

Aviva Best Funds



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

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

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 Best Fund (Tariffe UR3A-UR4A)
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il Contratto prevede l'investimento in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito OICR) armonizzati esteri, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante una combinazione degli stessi. Gli OICR, in base alla politica d'investimento, sono raggruppati dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva. L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere di:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata; • suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva; <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00. La scelta effettuata al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p>		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto. L'importo del Premio unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni. L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 25.000,00. L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 500,00. Il Contratto prevede la possibilità di avere un Bonus sul premio calcolato sul Premio Unico investito e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, se ricevere tale Bonus. Ai due livelli di bonus corrispondono due tipologie tariffarie (UR3A-UR4A) che si differenziano anche per le penalità applicate in caso di riscatto. <i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus sul premio è descritta nelle "Informazioni specifiche" della Proposta d'investimento finanziario scelta.</i> Il Contratto permette all'Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'investimento finanziario:</p> <p>COMBINAZIONI AVIVA</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Azionari America 2. Azionari Europa 3. Azionari Internazionali 4. Azionari Pacifico 5. Azionari Paesi Emergenti 6. Azionari Settoriali 7. Flessibili Dinamici 8. Flessibili Moderati 9. Obbligazionari Euro Breve Termine 		

	<p>10. Obbligazionari Paesi Emergenti 11. Obbligazionari Flessibili 12. Obbligazionari Internazionali 13. Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine</p> <p>COMBINAZIONE LIBERA</p> <p>1. Portafoglio bilanciato</p> <p>La Combinazione Libera sopra riportata rappresenta un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione, da parte dell'Investitore-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 almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà almeno una volta l'anno 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; • 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita; • nel caso in cui il Contratto abbia avuto decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione <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="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.</p>	ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE	Fino a 40 anni	5,00%	Da 41 a 54 anni	2,00%	Da 55 a 64 anni	1,00%	Oltre 64 anni	0,20%
ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE										
Fino a 40 anni	5,00%										
Da 41 a 54 anni	2,00%										
Da 55 a 64 anni	1,00%										
Oltre 64 anni	0,20%										

ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	Non previste.
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. 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 percentuale di penalità in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p>

	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
		TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
	Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
	Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
	Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
	Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
	Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
	Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%
	<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>Sirinvia 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.aviva.it, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il Regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>Inoltre, sul sito www.aviva.it, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.</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 puo' 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@aviva.com</p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661 - per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 09/10/2015 Data di validità della parte "Informazioni Generali": 12/10/2015</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"> • FIDELITY AMERICA FUND • JPM HIGHBRIDGE US STEEP • LEGG MASON US SMALL CAP • THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti

AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none"> • DWS GERMAN EQUITIES • ECHIQUIER AGENOR • ECHIQUIER MAJOR • FIDELITY ITALY • INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES • THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES • THREADNEEDLE PAN EUROPEAN 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi europei.
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> • DWS TOP DIVIDEND • FIDELITY WORLD ACC • NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY • PICTET IST. GLOBAL MEGATREND • ROTHSCHILD CLUB • ROTHSCHILD VALOR • SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL 	Azioni di società che operano a livello internazionale.
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none"> • ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY • FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS • SCHRODER ASIA EQUITY YIELD • SCHRODER JAPANESE EQUITY 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> • FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY • INVESCO GREATER CHINA • JPM LATIN AMERICA EQUITY • M&G GLOBAL EMERGING MARKETS • TEMPLETON FRONTIER MARKETS 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi in via di sviluppo.
AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK WORLD GOLD • CARMIGNAC COMMODITIES • INVESCO GLOBAL REAL ESTATE • JB LUXURY BRANDS • PICTET IST. BIOTECH • RAIFFEISEN HEALTH CARE 	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.
FLESSIBILI DINAMICI	<ul style="list-style-type: none"> • BNY GLOBAL REAL RETURN • CARMIGNAC PATRIMOINE • DWS ALPHA RENTEN • DWS CONCEPT KALDEMORGEN • INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS • JANUS BALANCED • M&G DYNAMIC ALLOCATION • M&G INCOME ALLOCATION • MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS • NN FIRST CLASS MULTI ASSET • ROTHSCHILD ALIZES • SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION • SLI GLOBAL AR STRATEGIES • THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.

FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> • ECHIQUIER PATRIMOINE • ETHNA AKTIV • JB ABSOLUTE RETURN PLUS • M&G OPTIMAL INCOME • NORDEA STABLE RETURN • RAIFFEISEN DACHFONDS 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI MONEY MARKET EURO • AXA EURO CREDIT SHORT DURATION • DWS EURO BONDS • PICTET IST. EURO LIQUIDITY • RAIFFEISEN MONETARIO EURO • SCHRODER SHORT TERM BOND 	Obbligazioni governative a breve termine e strumenti del mercato monetario denominati in Euro.
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • BNY EUROLAND BOND • HENDERSON EURO CORPORATE • INVESCO EURO CORPORATE BOND • INVESCO EUROPEAN BOND • M&G EUROPEAN CORPORATE BOND • SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND • VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD 	Obbligazioni governative a medio lungo termine denominate in Euro.
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES • BNY DYNAMIC BOND • INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND • JB TOTAL RETURN BOND • RAIFFEISEN CONSERVATIVE • SCHRODER STRATEGIC BOND 	Obbligazioni internazionali di emittenti pubblici e privati.
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE • AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) • AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE • AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS • AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE • FIDELITY US DOLLAR CASH • JB STERLING CASH • LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME • NORDEA US CORPORATE BOND • SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND • TEMPLETON GLOBAL BOND • TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED • TEMPLETON STRATEGIC INCOME • TEMPLETON TOTAL RETURN • TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) 	Titoli obbligazionari di vari paesi del mondo ed emessi in valute diverse dall'Euro.
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> • ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED • JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT • PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT • PICTET GLOBAL EMERGING DEBT 	Titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati emessi nei paesi in via di sviluppo

PORTAFOGLIO BILANCIATO	20% FIDELITY AMERICA FUND 20% INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED 10% M&G GLOBAL EMERGING MARKETS 20% ECHIQUIER PATRIMOINE 20% INVESCO EUROPEAN BOND 10% TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'area Euro.
-----------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI AMERICA _UR3A_CL245

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
FIDELITY AMERICA FUND	LU0251127410	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	324
JPM HIGHBRIDGE US STEEP	LU0325074689	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	623
LEGG MASON US SMALL CAP	IE00B19Z4C24	Comparto di SICAV di diritto irlandese	624
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	GB00B0WGW982	Comparto di SICAV di diritto inglese	379

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: CL245

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- **Bonus sul premio**

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>S&P 500</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>Russell 2000 Index</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>S&P 500</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	FIDELITY AMERICA FUND	S&P 500	JPM HIGHBRIDGE US STEEP	S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR	LEGG MASON US SMALL CAP	Russell 2000 Index	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	S&P 500
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK											
FIDELITY AMERICA FUND	S&P 500											
JPM HIGHBRIDGE US STEEP	S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR											
LEGG MASON US SMALL CAP	Russell 2000 Index											
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	S&P 500											
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	FIDELITY AMERICA FUND	20 anni	JPM HIGHBRIDGE US STEEP	20 anni	LEGG MASON US SMALL CAP	20 anni	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
FIDELITY AMERICA FUND	20 anni											
JPM HIGHBRIDGE US STEEP	20 anni											
LEGG MASON US SMALL CAP	20 anni											
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20 anni											
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	FIDELITY AMERICA FUND	Alto	JPM HIGHBRIDGE US STEEP	Alto	LEGG MASON US SMALL CAP	Alto	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
FIDELITY AMERICA FUND	Alto											
JPM HIGHBRIDGE US STEEP	Alto											
LEGG MASON US SMALL CAP	Alto											
THREADNEEDLE AMERICAN 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). 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="699 689 1465 987"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto	JPM HIGHBRIDGE US STEEP	Contenuto	LEGG MASON US SMALL CAP	Contenuto	THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
FIDELITY AMERICA FUND	Contenuto											
JPM HIGHBRIDGE US STEEP	Contenuto											
LEGG MASON US SMALL CAP	Contenuto											
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	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 almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p>											

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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,510%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

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

	<p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>																							
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: il premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> <table border="1" data-bbox="470 817 1465 1310"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO</th> <th colspan="2">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%</th> <th>TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>4,50%</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,50%</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,50%</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,50%</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,00%</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</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 0,01% 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 2,70% 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		TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%	Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%	Fino al 2° anno	3,50%	5,00%	Fino al 3° anno	2,50%	4,00%	Fino al 4° anno	1,50%	3,00%	Fino al 5° anno	0,00%	2,00%	Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																							
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%																						
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%																						
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%																						
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%																						
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%																						
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%																						
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%																						

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	46,75%	NO
JPM HIGHBRIDGE US STEEP	1,50%	51,00%	SI
LEGG MASON US SMALL CAP	1,50%	45,33%	NO
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	1,50%	46,75%	NO

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

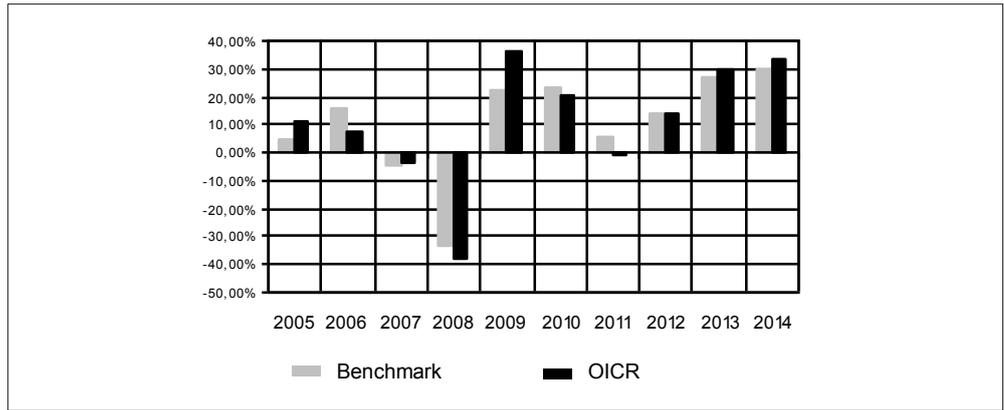
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Legg Mason US Small Cap	19,24%
OICR di uscita	Threadneedle American Equity	7,97%
2013		
OICR di destinazione	Legg Mason US Small Cap	34,68%
OICR di uscita	Fidelity America Fund	29,78%
2014		
OICR di destinazione	Fidelity America Fund	33,44%
OICR di uscita	Legg Mason US Small Cap	11,21%

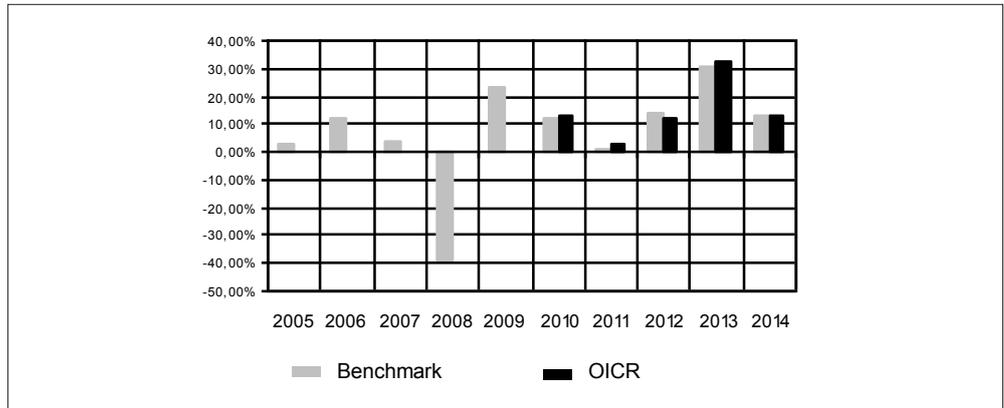
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

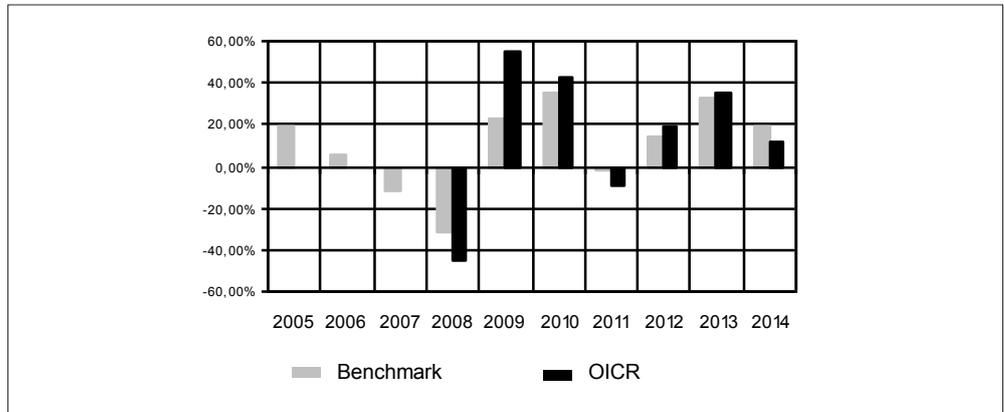
FIDELITY AMERICA FUND



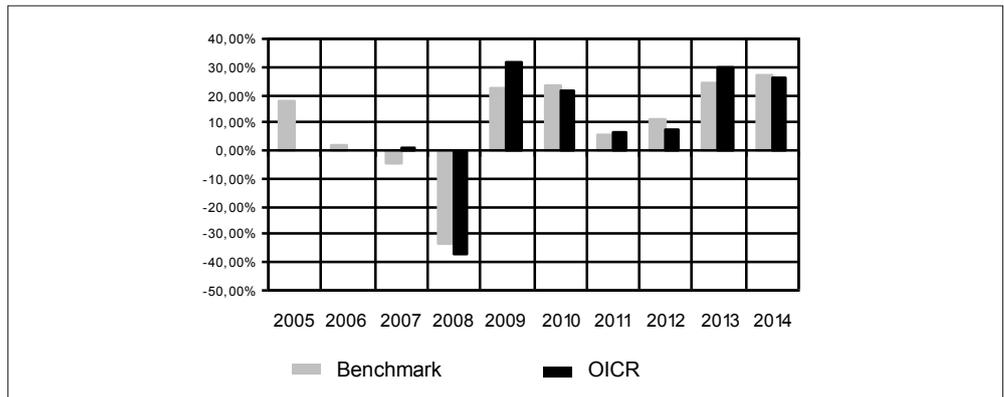
JPM HIGHBRIDGE US STEEP



LEGG MASON US SMALL CAP



THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p>			
	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2012	2013	2014
	FIDELITY AMERICA FUND	3,89%	3,89%	3,89%
	JPM HIGHBRIDGE US STEEP	3,84%	4,27%	3,84%
	LEGG MASON US SMALL CAP	4,01%	4,01%	4,02%
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	3,67%	3,68%	3,66%	

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</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;">63,39%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	63,39%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
63,39%			

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari America" è offerta dal 20/04/2015.

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 EUROPA_UR3A_CL246

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

AZIONARI EUROPA

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
DWS GERMAN EQUITIES	LU0740822621	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	625
ECHQUIER AGENOR	FR0010321810	Fondo comune di diritto francese	236
ECHQUIER MAJOR	FR0010321828	Fondo comune di diritto francese	415
FIDELITY ITALY	LU0283901063	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	626
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	LU0119750205	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	286
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	LU0106237406	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	267
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GB0002771383	Comparto di SICAV di diritto inglese	303
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	GB0009583252	Comparto di SICAV di diritto inglese	627

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: CL246

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- **Bonus sul premio**

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS GERMAN EQUITIES</td> <td>CDAX</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>MSCI Europe Small Cap Net Index</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER MAJOR</td> <td>MSCI Europe NR Index</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>MSCI ITALY 10/40</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>MSCI Europe (Net)</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>HSBC European Smaller TR</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>HSBC Smaller European Companies ex UK</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE PAN EUROPEAN</td> <td>MSCI Europe</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	DWS GERMAN EQUITIES	CDAX	ECHQUIER AGENOR	MSCI Europe Small Cap Net Index	ECHQUIER MAJOR	MSCI Europe NR Index	FIDELITY ITALY	MSCI ITALY 10/40	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI Europe (Net)	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC European Smaller TR	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC Smaller European Companies ex UK	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	MSCI Europe
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																			
DWS GERMAN EQUITIES	CDAX																			
ECHQUIER AGENOR	MSCI Europe Small Cap Net Index																			
ECHQUIER MAJOR	MSCI Europe NR Index																			
FIDELITY ITALY	MSCI ITALY 10/40																			
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI Europe (Net)																			
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC European Smaller TR																			
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC Smaller European Companies ex UK																			
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	MSCI Europe																			
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS GERMAN EQUITIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER MAJOR</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE PAN EUROPEAN</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	DWS GERMAN EQUITIES	20 anni	ECHQUIER AGENOR	20 anni	ECHQUIER MAJOR	20 anni	FIDELITY ITALY	20 anni	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																			
DWS GERMAN EQUITIES	20 anni																			
ECHQUIER AGENOR	20 anni																			
ECHQUIER MAJOR	20 anni																			
FIDELITY ITALY	20 anni																			
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni																			
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni																			
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni																			
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	20 anni																			
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>																		

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
DWS GERMAN EQUITIES	Alto
ECHIQUIER AGENOR	Alto
ECHIQUIER MAJOR	Alto
FIDELITY ITALY	Alto
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Alto
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	Alto

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante

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

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
DWS GERMAN EQUITIES	Contenuto
ECHIQUIER AGENOR	Rilevante
ECHIQUIER MAJOR	Contenuto
FIDELITY ITALY	Contenuto
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Contenuto
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	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 almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.</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	0,000%	0,050%
B	Commissioni di gestione ¹		4,167%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: il premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
DWS GERMAN EQUITIES	1,50%	42,50%	NO
ECHQUIER AGENOR	2,39%	38,25%	NO
ECHQUIER MAJOR	2,39%	38,25%	NO
FIDELITY ITALY	2,25%	52,89%	NO
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	1,30%	51,00%	NO
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	51,00%	NO
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	46,75%	NO
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	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

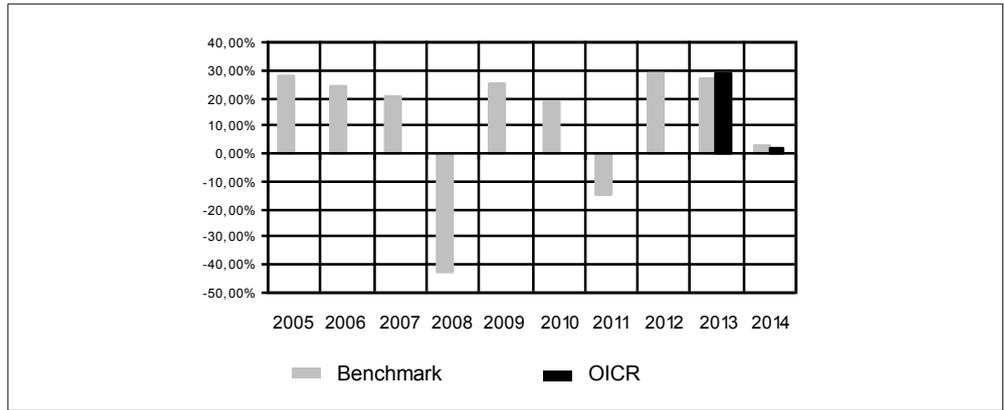
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli 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	Schroder European Smaller Companies	38,06%
OICR di uscita	Echiquier Major	18,59%
2014		
OICR di destinazione	Invesco Pan European Structured	12,58%
OICR di uscita	Fidelity Italy	-3,06%

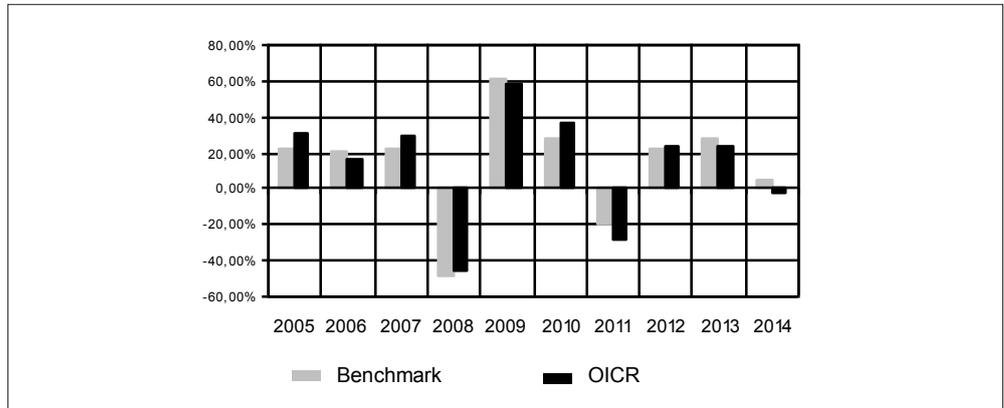
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

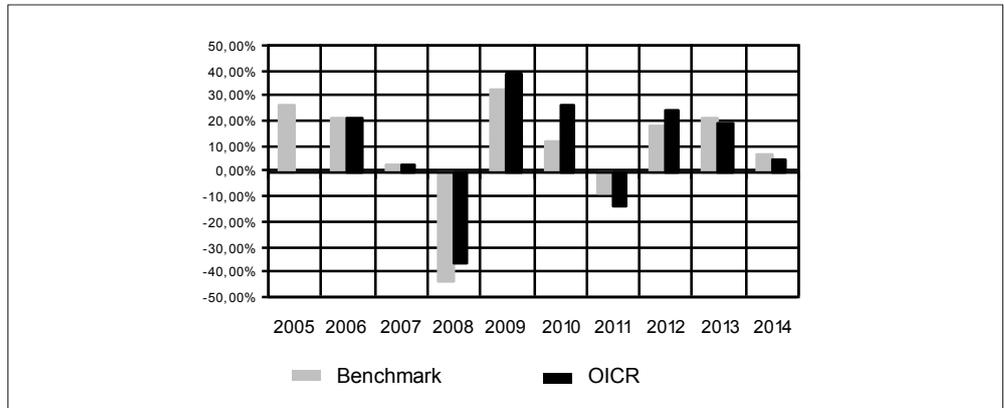
DWS GERMAN EQUITIES



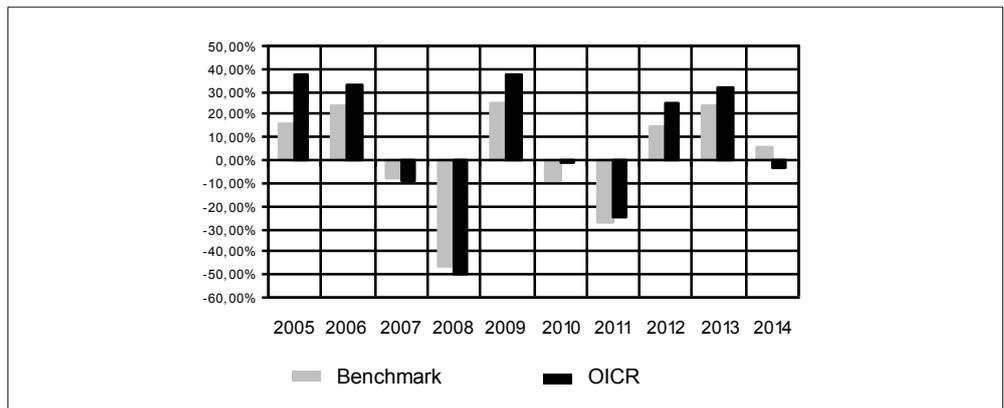
ECHIQUIER AGENOR



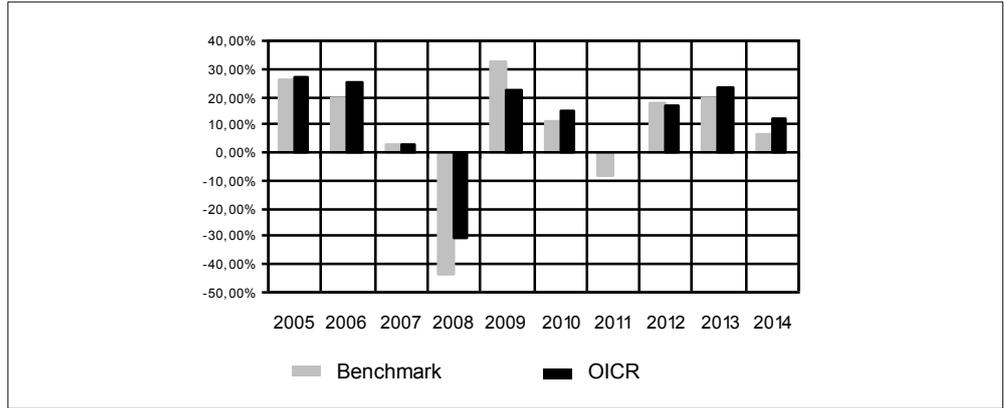
ECHIQUIER MAJOR



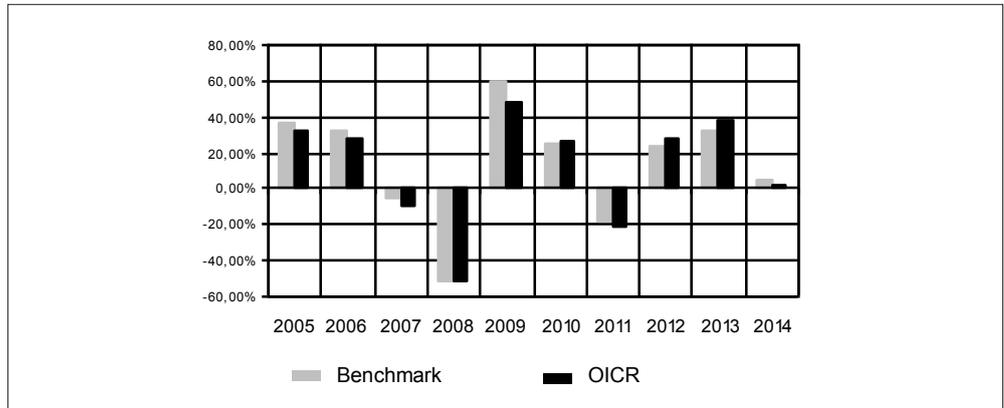
FIDELITY ITALY



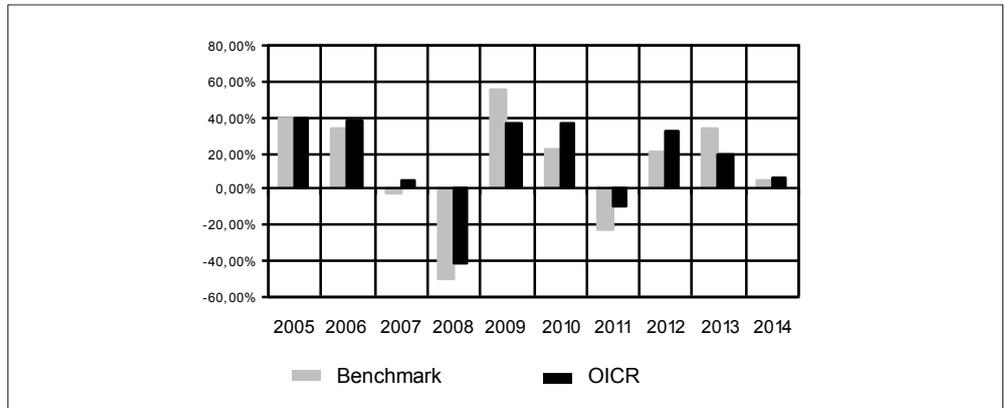
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



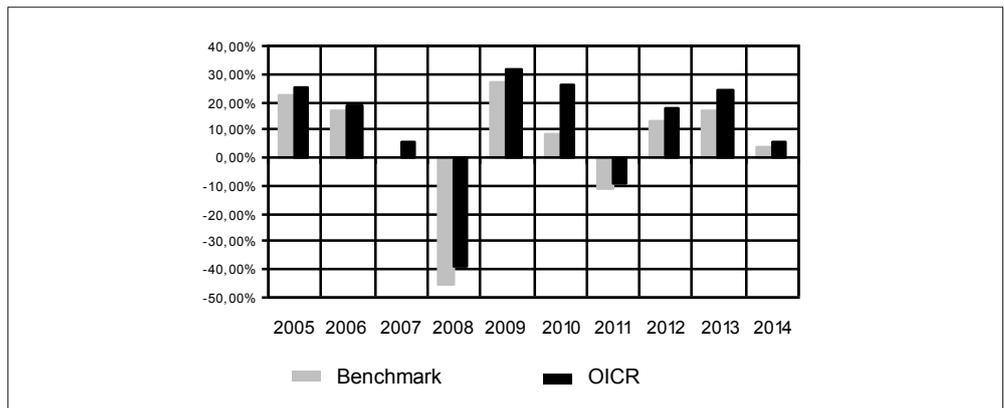
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES



THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



THREADNEEDLE PAN EUROPEAN



<p>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</p>	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva. Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso. Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="469 461 1461 1272"> <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>DWS GERMAN EQUITIES</td> <td>3,56%</td> <td>3,76%</td> <td>3,71%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>4,61%</td> <td>4,61%</td> <td>4,82%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER MAJOR</td> <td>4,76%</td> <td>4,79%</td> <td>4,81%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ITALY</td> <td>4,18%</td> <td>4,18%</td> <td>4,18%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>3,64%</td> <td>3,62%</td> <td>3,61%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>3,94%</td> <td>3,95%</td> <td>3,44%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>3,72%</td> <td>3,72%</td> <td>3,67%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE PAN EUROPEAN</td> <td>3,69%</td> <td>3,73%</td> <td>3,68%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2012	2013	2014	DWS GERMAN EQUITIES	3,56%	3,76%	3,71%	ECHQUIER AGENOR	4,61%	4,61%	4,82%	ECHQUIER MAJOR	4,76%	4,79%	4,81%	FIDELITY ITALY	4,18%	4,18%	4,18%	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	3,64%	3,62%	3,61%	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,94%	3,95%	3,44%	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,72%	3,72%	3,67%	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	3,69%	3,73%	3,68%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																																							
	2012	2013	2014																																					
DWS GERMAN EQUITIES	3,56%	3,76%	3,71%																																					
ECHQUIER AGENOR	4,61%	4,61%	4,82%																																					
ECHQUIER MAJOR	4,76%	4,79%	4,81%																																					
FIDELITY ITALY	4,18%	4,18%	4,18%																																					
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	3,64%	3,62%	3,61%																																					
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,94%	3,95%	3,44%																																					
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,72%	3,72%	3,67%																																					
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	3,69%	3,73%	3,68%																																					
<p>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</p>	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="663 1435 1270 1547"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>63,39%</td> </tr> </tbody> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	63,39%																																					
Quota-parte retrocessa ai distributori																																								
63,39%																																								
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																								
<p align="center">INFORMAZIONI ULTERIORI</p>																																								
<p>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</p>	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota. Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																																							

**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": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Europa" è offerta dal 20/04/2015.

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 INTERNAZIONALI _UR3A_CL248

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

AZIONARI INTERNAZIONALI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
DWS TOP DIVIDEND	LU0507265923	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	416
FIDELITY WORLD ACC	LU0115769746	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	628
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	LU0112467450	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	629
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	LU0386875149	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	414
ROTHSCHILD CLUB	FR0010541557	Fondo comune di diritto francese	630
ROTHSCHILD VALOR	FR0011261197	Comparto di SICAV di diritto francese	631
SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	LU0644935743	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	632

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: CL248

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico. Bonus: Nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:

- **Bonus sul premio**

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
	FIDELITY WORLD ACC	MSCI World (Net)
	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	MSCI World
	ROTHSCHILD CLUB	40% Euro EMTS Global 30% DowJones Euro Stoxx 20% MSCI World Ex EMU 10% EONIA
	SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	MSCI World ex CH EUR
	<p>Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR.</p>	
	DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
	DWS TOP DIVIDEND	9,32%
	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	10,15%
	ROTHSCHILD VALOR	12,50%
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>	
	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
	DWS TOP DIVIDEND	20 anni
	FIDELITY WORLD ACC	20 anni
	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	20 anni
	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	20 anni
	ROTHSCHILD CLUB	20 anni
	ROTHSCHILD VALOR	20 anni
	SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	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>DWS TOP DIVIDEND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD ACC</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD CLUB</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD VALOR</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	DWS TOP DIVIDEND	Medio Alto	FIDELITY WORLD ACC	Alto	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Alto	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Alto	ROTHSCHILD CLUB	Alto	ROTHSCHILD VALOR	Alto	SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																
DWS TOP DIVIDEND	Medio Alto																	
FIDELITY WORLD ACC	Alto																	
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	Alto																	
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Alto																	
ROTHSCHILD CLUB	Alto																	
ROTHSCHILD VALOR	Alto																	
SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	Alto																	
	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).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della Combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo Benchmark</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY WORLD ACC</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD CLUB</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	FIDELITY WORLD ACC	Contenuto	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Contenuto	ROTHSCHILD CLUB	Rilevante	SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	Contenuto						
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
FIDELITY WORLD ACC	Contenuto																	
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	Contenuto																	
ROTHSCHILD CLUB	Rilevante																	
SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	Contenuto																	

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
DWS TOP DIVIDEND	1,50%	42,50%	NO
FIDELITY WORLD ACC	2,25%	52,89%	NO
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	1,50%	43,91%	NO
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	1,20%	0,00%	NO
ROTHSCHILD CLUB	1,50%	42,50%	SI
ROTHSCHILD VALOR	1,80%	46,75%	NO
SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	0,66%	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.

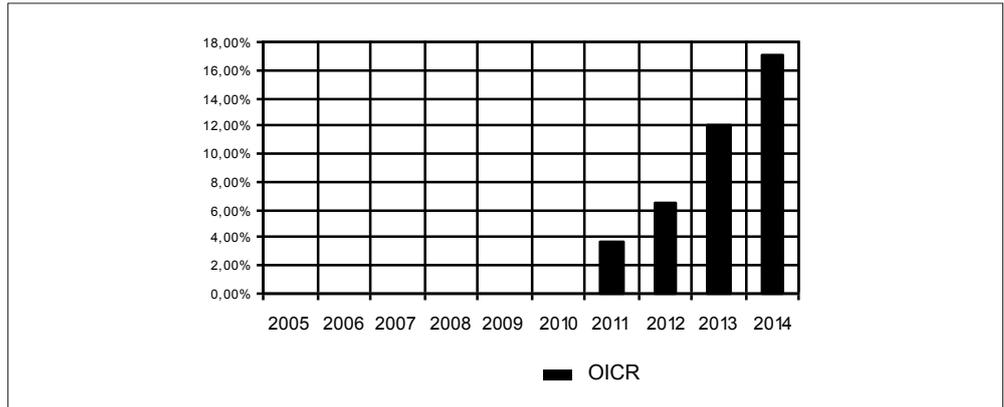
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Rothschild Club	23,14%
OICR di uscita	M&G Global Basics	3,37%
2013		
OICR di destinazione	Rothschild Club	29,61%
OICR di uscita	DWS Top Dividend	12,03%
2014		
OICR di destinazione	Nordea Global Stable Equity	24,41%
OICR di uscita	Rothschild Club	2,60%

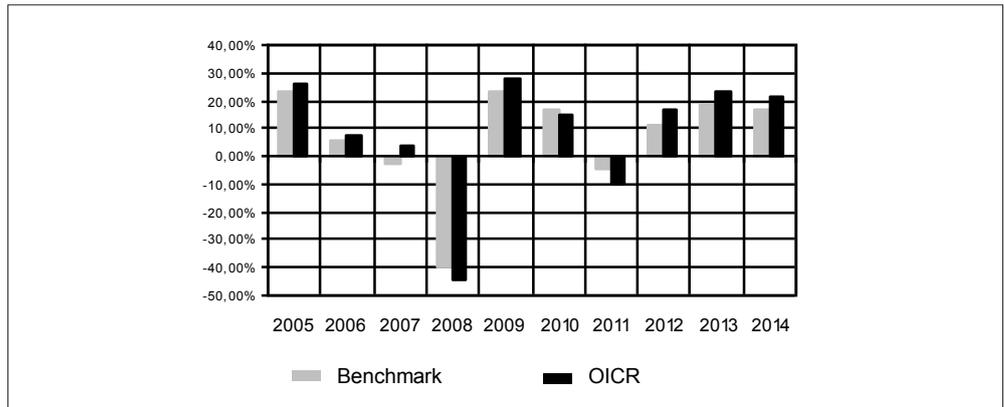
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

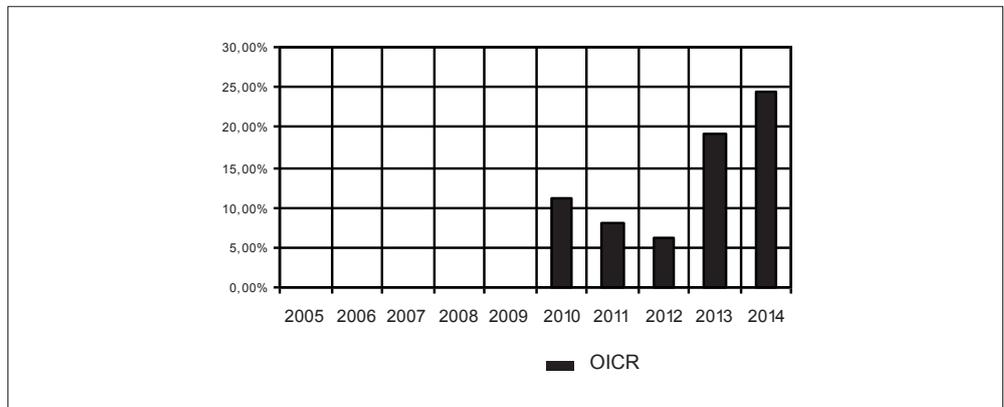
DWS TOP DIVIDEND



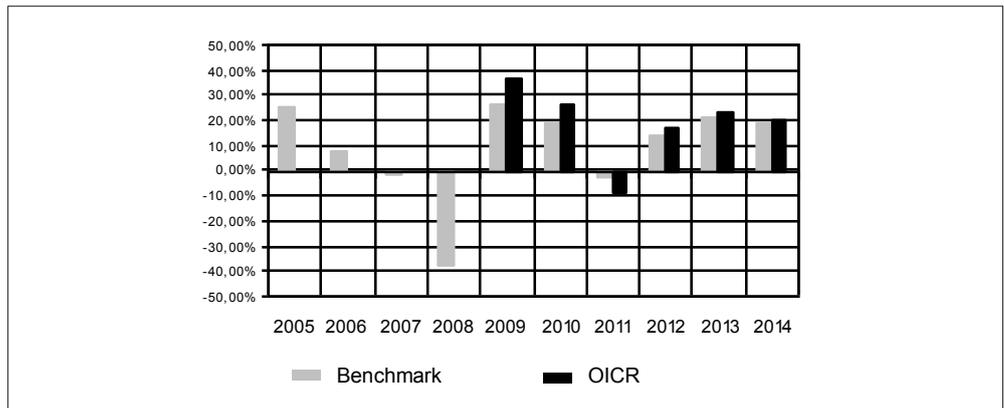
FIDELITY WORLD ACC



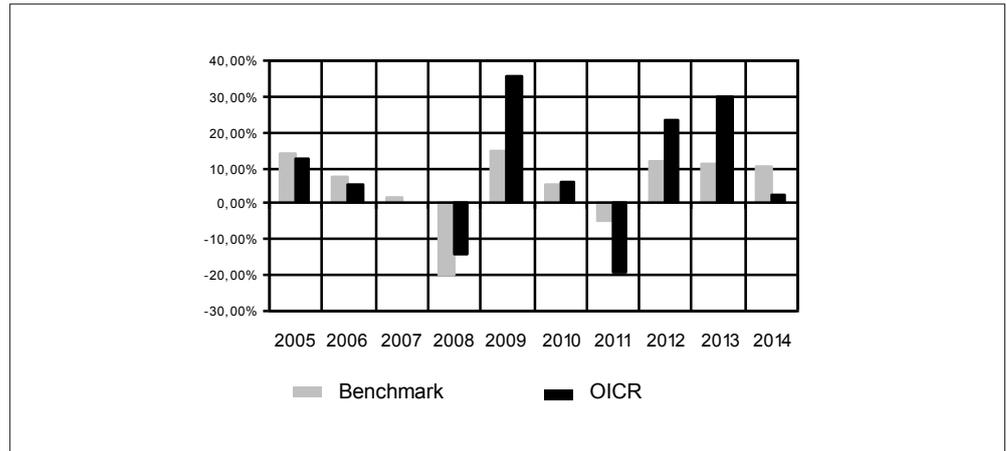
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY



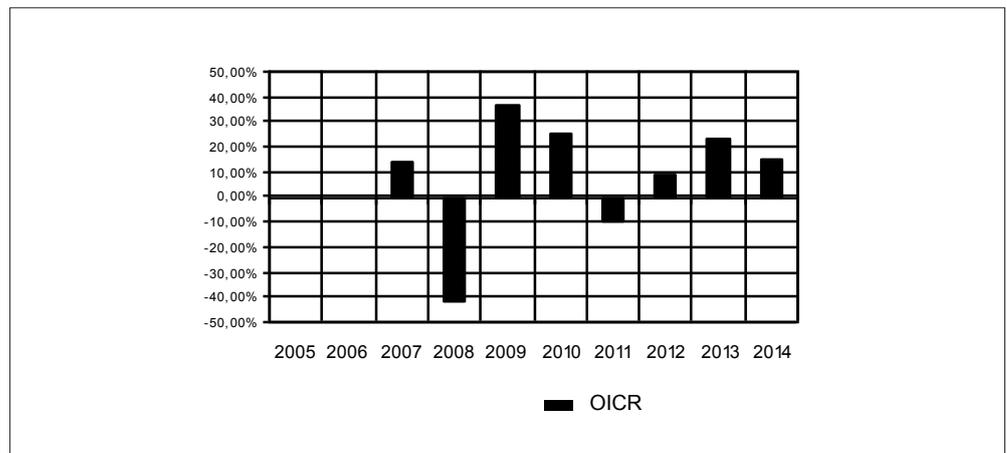
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND



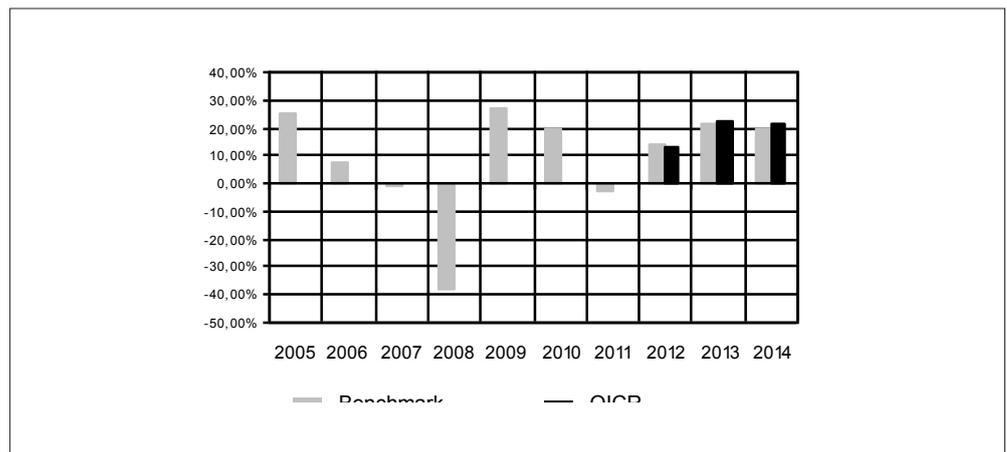
ROTHSCHILD CLUB



ROTHSCHILD VALOR



SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL



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
	DWS TOP DIVIDEND	3,70%	3,66%	3,65%
	FIDELITY WORLD ACC	4,19%	4,19%	4,19%
	NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	3,95%	3,95%	3,94%
	PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	3,87%	3,92%	3,89%
	ROTHSCHILD CLUB	3,64%	3,65%	3,72%
	ROTHSCHILD VALOR	(*)	4,16%	4,02%
	SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	3,46%	3,45%	3,47%

(*) Nonostante i dati di performance riportati dal 2006, il TER del 2012 non è stato calcolato in quanto il Fondo apparteneva ad una SICAV che è stata oggetto di un'operazione di fusione.

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</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;">63,39%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	63,39%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
63,39%			

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Internazionali" è offerta dal 20/04/2015.

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 PACIFICO_UR3A_CL247</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0011963245</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>417</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0413542167</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>399</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>LU0188438112</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>633</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>LU0236737465</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>634</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	LU0011963245	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	417	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	399	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	LU0188438112	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	633	SCHRODER JAPANESE EQUITY	LU0236737465	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	634
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																		
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	LU0011963245	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	417																		
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0413542167	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	399																		
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	LU0188438112	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	633																		
SCHRODER JAPANESE EQUITY	LU0236737465	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	634																		
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>: CL247</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollari USA.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 12/10/2015.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p>																				

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

- Bonus sul premio

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	MSCI AC Far East ex Japan (Net)
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	MSCI AC Pacific ex Japan Net TR
SCHRODER JAPANESE EQUITY	Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TR) (EUR Hedged)

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="469 557 1463 898"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	20 anni	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20 anni	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	20 anni	SCHRODER JAPANESE EQUITY	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	20 anni											
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	20 anni											
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	20 anni											
SCHRODER JAPANESE EQUITY	20 anni											
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1326 1463 1657"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Alto	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	Alto	SCHRODER JAPANESE EQUITY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Alto											
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Alto											
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	Alto											
SCHRODER JAPANESE EQUITY	Alto											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>										

		<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="699 338 1465 658"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Contenuto	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	Contenuto	SCHRODER JAPANESE EQUITY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	Contenuto											
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto											
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	Contenuto											
SCHRODER JAPANESE EQUITY	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 almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA. L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</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	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

	<p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>																							
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> <table border="1" data-bbox="470 846 1465 1305"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO</th> <th colspan="2">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%</th> <th>TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>4,50%</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,50%</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,50%</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,50%</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,00%</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno</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 trattata tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p>Costi di switch: non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</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 2,70% 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		TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%	Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%	Fino al 2° anno	3,50%	5,00%	Fino al 3° anno	2,50%	4,00%	Fino al 4° anno	1,50%	3,00%	Fino al 5° anno	0,00%	2,00%	Dal 6° anno	0,00%	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO																							
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%																						
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%																						
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%																						
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%																						
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%																						
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%																						
Dal 6° anno	0,00%	0,00%																						

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
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	1,75%	51,00%	NO
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	46,75%	NO
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER JAPANESE EQUITY	1,25%	51,00%	NO

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

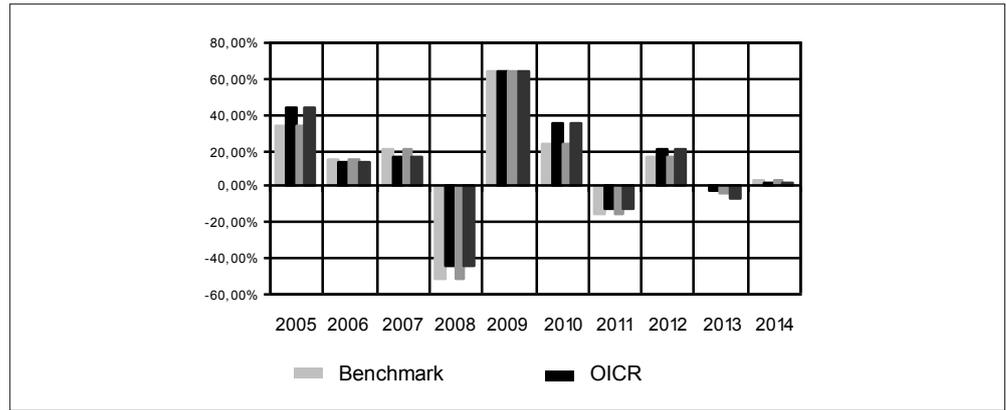
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Schroder Asia Equity Yield	22,58%
OICR di uscita	Fidelity Acc. Asian Special Situations	15,96%
2013		
OICR di destinazione	Schroder Japanese Equity	48,13%
OICR di uscita	Schroder Asia Equity Yield	-8,43%
2014		
OICR di destinazione	Schroder Asia Equity Yield	22,64%
OICR di uscita	Aberdeen Asia Pacific Equity	2,11%

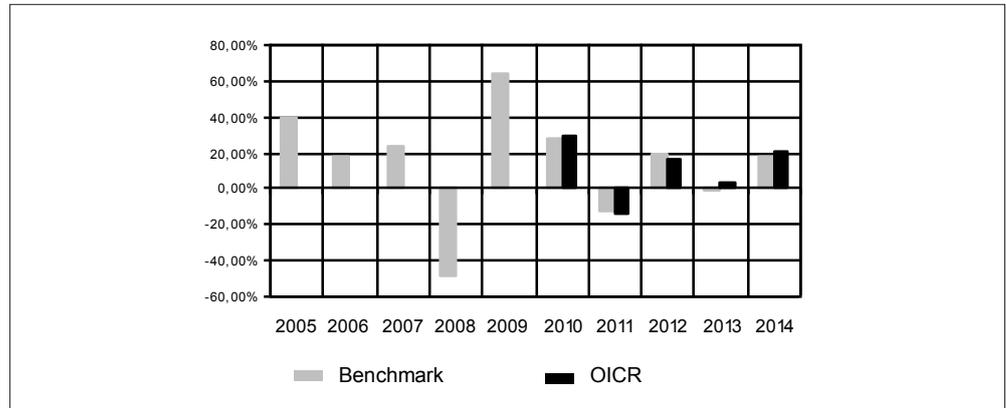
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

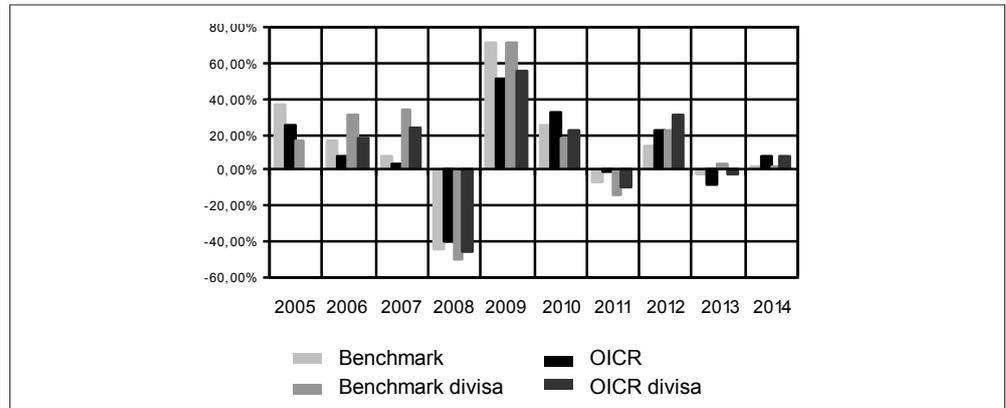
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY



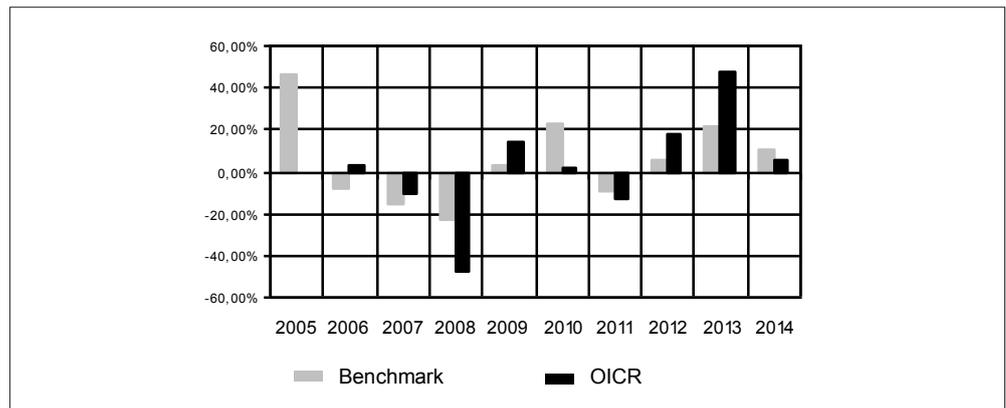
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



SCHRODER ASIA EQUITY YIELD



SCHRODER JAPANESE EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="469 465 1465 947"> <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>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>3,76%</td> <td>3,78%</td> <td>3,81%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>3,84%</td> <td>3,83%</td> <td>3,85%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>3,88%</td> <td>3,85%</td> <td>3,87%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>3,80%</td> <td>3,80%</td> <td>3,31%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2012	2013	2014	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	3,76%	3,78%	3,81%	FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	3,84%	3,83%	3,85%	SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	3,88%	3,85%	3,87%	SCHRODER JAPANESE EQUITY	3,80%	3,80%	3,31%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																							
	2012	2013	2014																					
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	3,76%	3,78%	3,81%																					
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	3,84%	3,83%	3,85%																					
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	3,88%	3,85%	3,87%																					
SCHRODER JAPANESE EQUITY	3,80%	3,80%	3,31%																					
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="663 1115 1270 1223"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>63,39%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	63,39%																					
Quota-parte retrocessa ai distributori																								
63,39%																								
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																								
<p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p>																								
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p>																							
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015</p> <p>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Pacifico" è offerta dal 20/04/2015.</p>																								

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL249

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

AZIONARI PAESI EMERGENTI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	LU0115763970	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	635
INVESCO GREATER CHINA	LU0048816135	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	246
JPM LATIN AMERICA EQUITY	LU0210535034	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	636
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	GB00B3FFXZ60	Comparto di SICAV di diritto inglese	637
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	LU0390137031	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	345

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: CL249

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>MSCI Emerging Markets Free T.R.</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>MSCI Golden Dragon (ND)</td> </tr> <tr> <td>JPM LATIN AMERICA EQUITY</td> <td>MSCI EM Latin America (total return net)</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td>MSCI Emerging Markets Index</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>MSCI Frontier Markets Index</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets Free T.R.	INVESCO GREATER CHINA	MSCI Golden Dragon (ND)	JPM LATIN AMERICA EQUITY	MSCI EM Latin America (total return net)	M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets Index	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	MSCI Frontier Markets Index
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK													
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets Free T.R.													
INVESCO GREATER CHINA	MSCI Golden Dragon (ND)													
JPM LATIN AMERICA EQUITY	MSCI EM Latin America (total return net)													
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets Index													
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	MSCI Frontier Markets Index													
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM LATIN AMERICA EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	20 anni	INVESCO GREATER CHINA	20 anni	JPM LATIN AMERICA EQUITY	20 anni	M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	20 anni	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	20 anni													
INVESCO GREATER CHINA	20 anni													
JPM LATIN AMERICA EQUITY	20 anni													
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	20 anni													
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	20 anni													
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM LATIN AMERICA EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	Alto	INVESCO GREATER CHINA	Alto	JPM LATIN AMERICA EQUITY	Alto	M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	Alto	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	Alto													
INVESCO GREATER CHINA	Alto													
JPM LATIN AMERICA EQUITY	Alto													
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	Alto													
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Alto													

	Scostamento dal Benchmark	<p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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" data-bbox="699 757 1468 1070"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM LATIN AMERICA EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	Contenuto	INVESCO GREATER CHINA	Contenuto	JPM LATIN AMERICA EQUITY	Contenuto	M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	Contenuto	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	Contenuto													
INVESCO GREATER CHINA	Contenuto													
JPM LATIN AMERICA EQUITY	Contenuto													
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	Contenuto													
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	Contenuto													
POLITICA D'INVESTIMENTO	<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 almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA. L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p>													

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,750%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	2,25%	52,89%	NO
INVESCO GREATER CHINA	1,50%	51,00%	NO
JPM LATIN AMERICA EQUITY	1,50%	51,00%	NO
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	1,75%	51,85%	NO
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	2,10%	53,02%	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

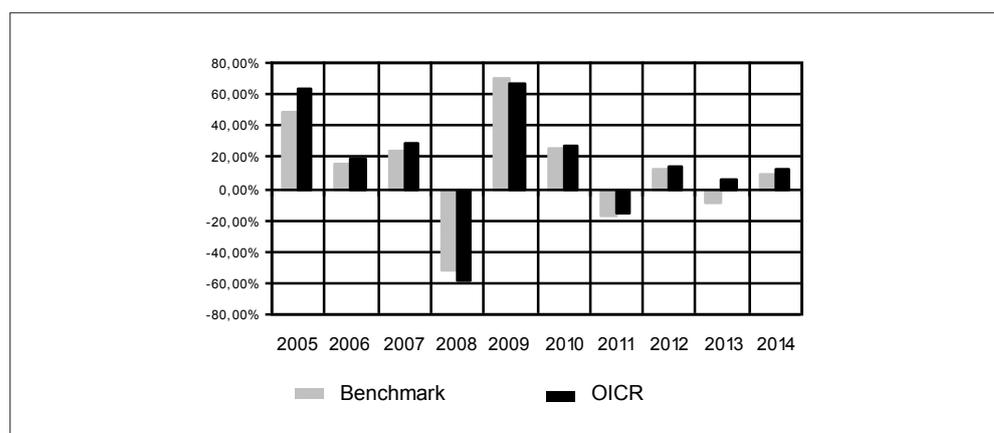
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Templeton Frontier Markets	21,76%
OICR di uscita	JPM Latin America Equity	11,67%
2013		
OICR di destinazione	Invesco Greater China	25,89%
OICR di uscita	JPM Latin America Equity	-10,58%
2014		
OICR di destinazione	Fidelity Emerging Markets Equity	11,83%
OICR di uscita	JPM Latin America Equity	-11,49%

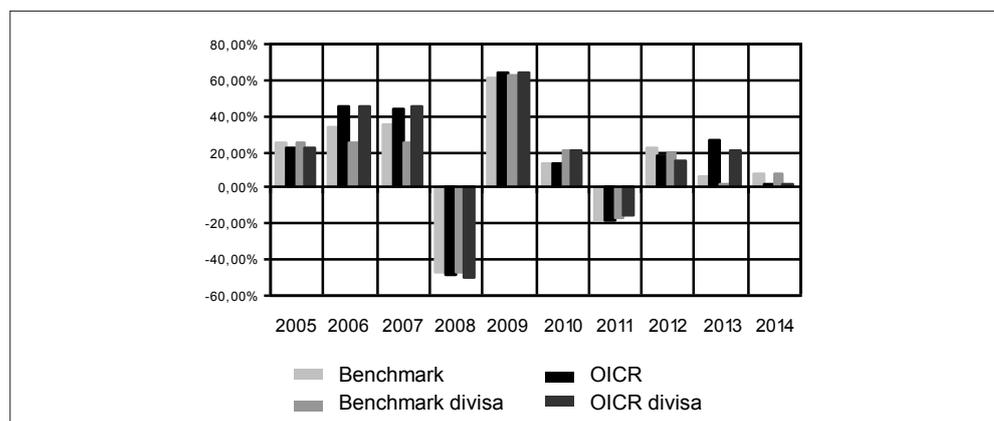
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

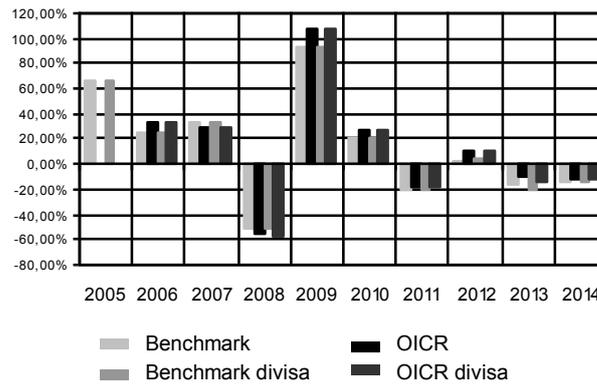
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY



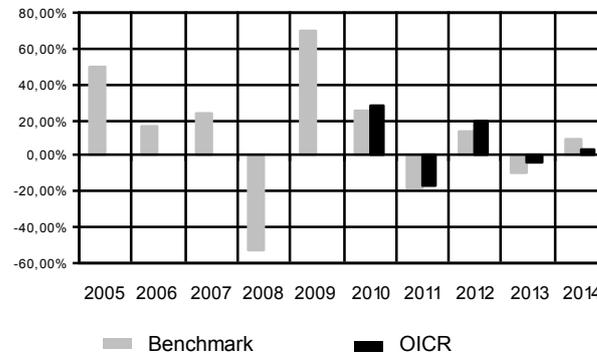
INVESCO GREATER CHINA



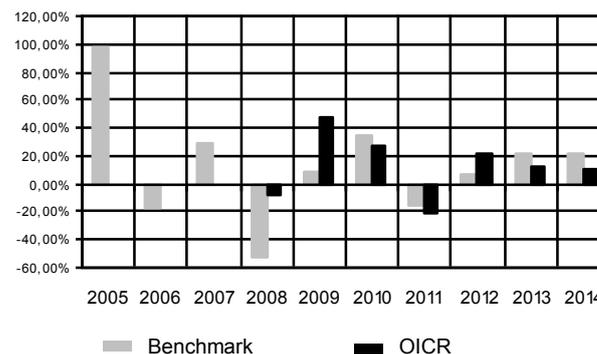
JPM LATIN AMERICA EQUITY



M&G GLOBAL EMERGING MARKETS



TEMPLETON FRONTIER MARKETS



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2012	2013	2014
	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	4,23%	4,20%	4,23%
	INVESCO GREATER CHINA	3,99%	3,96%	3,95%
	JPM LATIN AMERICA EQUITY	3,84%	3,84%	3,84%
	M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	3,83%	3,80%	3,80%
	TEMPLETON FRONTIER MARKETS	4,14%	4,13%	4,18%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

Quota-parte retrocessa ai distributori
63,39%

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi Emergenti" è offerta dal 20/04/2015.

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 _UR3A_CL250

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
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	228
CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	229
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	IE00B0H1S125	Comparto di SICAV di diritto Irlandese	285
JB LUXURY BRANDS	LU0329429897	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	639
PICTET IST. BIOTECH	LU0255977372	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	397
RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune di diritto austriaco	262

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: CL250

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 12/10/2015

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
	BLACKROCK WORLD GOLD	FTSE Gold Mines
	CARMIGNAC COMMODITIES	45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR (USD), 5% MSCI AC World Energy Equipment NR (USD), 40% MSCI AC World Metals & Mining NR (USD), 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR (USD), 5% MSCI ACWI Chemicals NR (USD).
	INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	FTSE EPRA/NareitGI. Real Estate Sec
	PICTET IST. BIOTECH	MSCI World
	RAIFFEISEN HEALTH CARE	MSCI World Health Care NR
	Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.	
	Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR.	
	DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
	JB LUXURY BRANDS	12,59%
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni	
	L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.	
	L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.	
	DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
	BLACKROCK WORLD GOLD	20 anni
	CARMIGNAC COMMODITIES	20 anni
	INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	20 anni
	JB LUXURY BRANDS	20 anni
	PICTET IST. BIOTECH	20 anni
	RAIFFEISEN HEALTH CARE	20 anni

PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto 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). 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 WORLD GOLD</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL REAL ESTATE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JB LUXURY BRANDS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK WORLD GOLD	Molto Alto	CARMIGNAC COMMODITIES	Alto	INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	Alto	JB LUXURY BRANDS	Alto	PICTET IST. BIOTECH	Alto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO														
BLACKROCK WORLD GOLD	Molto Alto															
CARMIGNAC COMMODITIES	Alto															
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	Alto															
JB LUXURY BRANDS	Alto															
PICTET IST. BIOTECH	Alto															
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto															
Scostamento dal Benchmark	<p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo Benchmark:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL REAL ESTATE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto	CARMIGNAC COMMODITIES	Contenuto	INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	Contenuto	PICTET IST. BIOTECH	Contenuto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto			
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto															
CARMIGNAC COMMODITIES	Contenuto															
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	Contenuto															
PICTET IST. BIOTECH	Contenuto															
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto															

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> 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 almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società 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. 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,50%	SI
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	1,30%	51,00%	NO
JB LUXURY BRANDS	1,60%	55,25%	NO
PICTET IST. BIOTECH	1,20%	0,00%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	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.

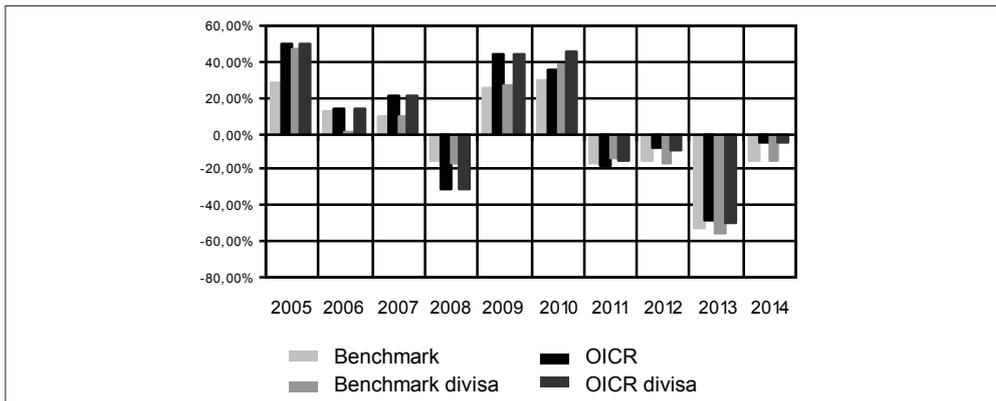
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	25,51%
OICR di uscita	Carmignac Commodities	-9,65%
2013		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	48,80%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-48,06%
2014		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	41,27%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-5,19%

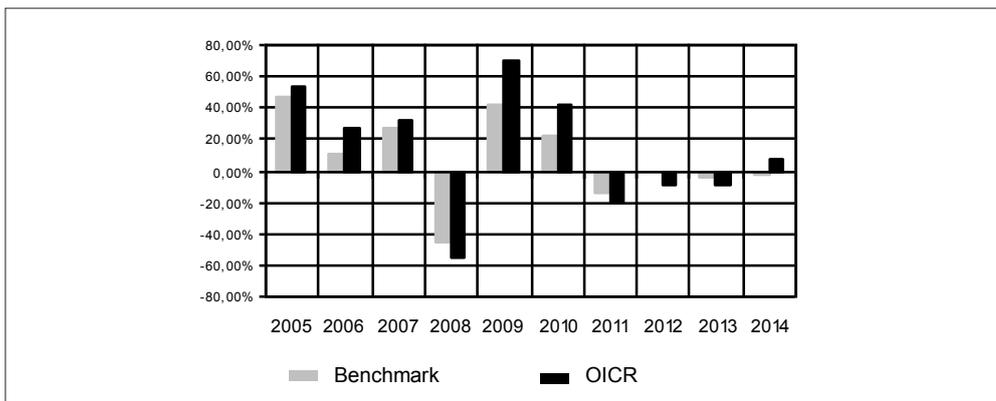
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

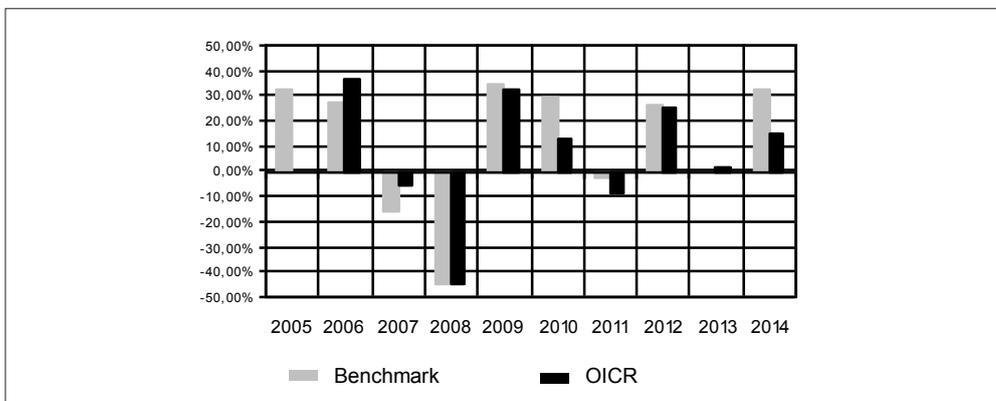
BLACKROCK WORLD GOLD



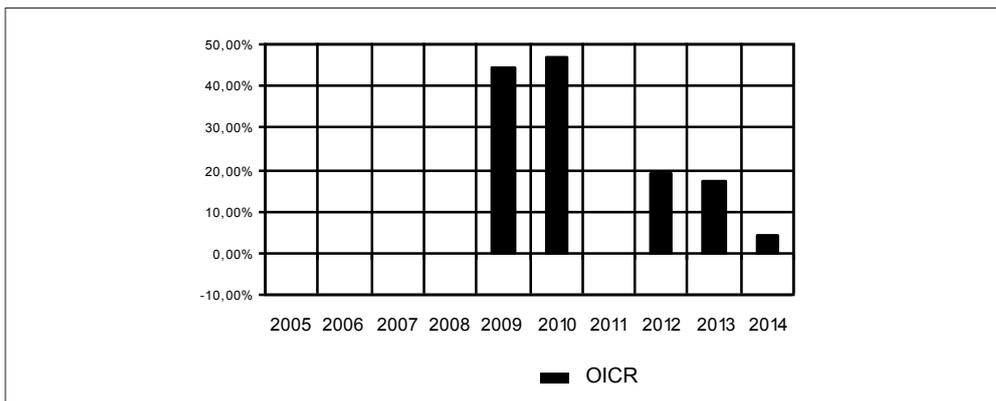
CARMIGNAC COMMODITIES



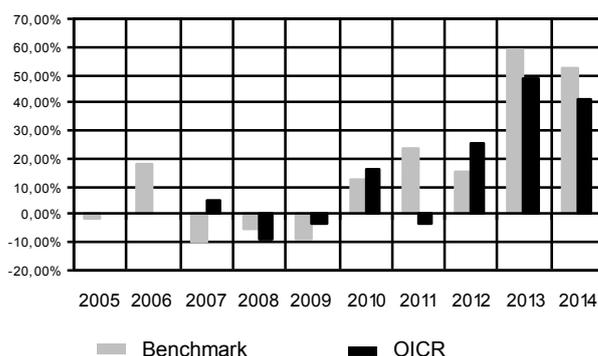
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE



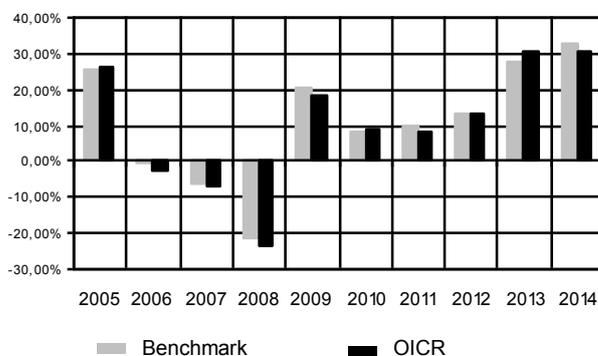
JB LUXURY BRANDS



PICTET IST. BIOTECH



RAIFFEISEN HEALTH CARE



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 WORLD GOLD	3,81%	3,80%	3,79%
CARMIGNAC COMMODITIES	4,99%	4,50%	3,56%
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	3,75%	3,78%	3,80%
JB LUXURY BRANDS	3,98%	3,90%	3,88%
PICTET IST. BIOTECH	3,91%	3,92%	3,87%
RAIFFEISEN HEALTH CARE	3,96%	4,00%	3,93%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="667 275 1273 360"> <tr> <td data-bbox="667 275 1273 315">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="667 315 1273 360">63,39%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	63,39%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
63,39%			

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 20/04/2015.

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_UR3A_CL252

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
BNY GLOBAL REAL RETURN	IE00B4Z6HC18	Comparto di SICAV di diritto irlandese	640
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	Fondo comune di diritto francese	381
DWS ALPHA RENTEN	LU0087412390	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	365
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	LU0599946893	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	419
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	LU1004132566	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	642
JANUS BALANCED	IE0004445015	Comparto di SICAV di diritto irlandese	643
M&G DYNAMIC ALLOCATION	GB00B56H1S45	Comparto di SICAV di diritto inglese	644
M&G INCOME ALLOCATION	GB00BBCR3283	Comparto di SICAV di diritto inglese	645
MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	LU0360491038	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	646
NN FIRST CLASS MULTI ASSET	LU0809674384	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	641
ROTHSCHILD ALIZES	FR0011276617	Fondo comune di diritto francese	647
SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	LU1062721409	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	648
SLI GLOBAL AR STRATEGIES	LU0548153104	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	653
THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	GB00B53CDN14	Comparto di SICAV di diritto inglese	649

GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.						
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento “total return”.</p> <p>L’Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; 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> CL252</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari USA.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 12/10/2015.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L’Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L’importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d’investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all’ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L’Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus: <table border="1" data-bbox="587 1176 1348 1335"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UR4A</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>UR3A</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall’Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l’importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all’importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l’attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall’Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall’Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione. <p><i>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.</i></p>	TARIFFA	BONUS SUI PREMI	UR4A	3%	UR3A	0%
TARIFFA	BONUS SUI PREMI						
UR4A	3%						
UR3A	0%						

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
BNY GLOBAL REAL RETURN	4,58%
DWS ALPHA RENTEN	4,06%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	4,62%
M&G DYNAMIC ALLOCATION	7,27%
M&G INCOME ALLOCATION	6,00%
NN FIRST CLASS MULTI ASSET	4,41%
MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	7,89%
SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	9,00%

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

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

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CARMIGNAC PATRIMOINE	50% MSCI AC World Index Daily Pric 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Euribor 3 mesi Index.
JANUS BALANCED	45% Barclays US Aggregate Bond 55% S&P 500
ROTHSCHILD ALIZES	10% Msci Emu 10% Msci World ex Emu 60% Barclays Euro Aggregate 20% Eonia
SLI GLOBAL AR STRATEGIES	Euribor 6m
THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	Libor 3 Month

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 584 1465 1637"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 584 1027 685">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 584 1465 685">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 685 1027 752">BNY GLOBAL REAL RETURN</td> <td data-bbox="1027 685 1465 752">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 752 1027 819">CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td data-bbox="1027 752 1465 819">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 819 1027 887">DWS ALPHA RENTEN</td> <td data-bbox="1027 819 1465 887">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 887 1027 954">DWS CONCEPT KALDEMORGEN</td> <td data-bbox="1027 887 1465 954">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 954 1027 1021">INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td data-bbox="1027 954 1465 1021">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1021 1027 1088">JANUS BALANCED</td> <td data-bbox="1027 1021 1465 1088">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1088 1027 1155">M&G DYNAMIC ALLOCATION</td> <td data-bbox="1027 1088 1465 1155">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1155 1027 1223">M&G INCOME ALLOCATION</td> <td data-bbox="1027 1155 1465 1223">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1223 1027 1290">MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS</td> <td data-bbox="1027 1223 1465 1290">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1290 1027 1357">NN FIRST CLASS MULTI ASSET</td> <td data-bbox="1027 1290 1465 1357">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1357 1027 1424">ROTHSCHILD ALIZES</td> <td data-bbox="1027 1357 1465 1424">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1424 1027 1491">SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION</td> <td data-bbox="1027 1424 1465 1491">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1491 1027 1559">SLI GLOBAL AR STRATEGIES</td> <td data-bbox="1027 1491 1465 1559">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1559 1027 1637">THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA</td> <td data-bbox="1027 1559 1465 1637">20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BNY GLOBAL REAL RETURN	20 anni	CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni	DWS ALPHA RENTEN	20 anni	DWS CONCEPT KALDEMORGEN	20 anni	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	20 anni	JANUS BALANCED	20 anni	M&G DYNAMIC ALLOCATION	20 anni	M&G INCOME ALLOCATION	20 anni	MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	20 anni	NN FIRST CLASS MULTI ASSET	20 anni	ROTHSCHILD ALIZES	20 anni	SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	20 anni	SLI GLOBAL AR STRATEGIES	20 anni	THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																															
BNY GLOBAL REAL RETURN	20 anni																															
CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni																															
DWS ALPHA RENTEN	20 anni																															
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	20 anni																															
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	20 anni																															
JANUS BALANCED	20 anni																															
M&G DYNAMIC ALLOCATION	20 anni																															
M&G INCOME ALLOCATION	20 anni																															
MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	20 anni																															
NN FIRST CLASS MULTI ASSET	20 anni																															
ROTHSCHILD ALIZES	20 anni																															
SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	20 anni																															
SLI GLOBAL AR STRATEGIES	20 anni																															
THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	20 anni																															
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio 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>																														

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
		BNY GLOBAL REAL RETURN	Medio Alto
		CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto
		DWS ALPHA RENTEN	Medio
		DWS CONCEPT KALDEMORGEN	Medio Alto
		INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Medio Alto
		JANUS BALANCED	Medio Alto
		M&G DYNAMIC ALLOCATION	Medio Alto
		M&G INCOME ALLOCATION	Medio Alto
		MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	Medio Alto
		NN FIRST CLASS MULTI ASSET	Medio Alto
		ROTHSCHILD ALIZES	Medio
		SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	Medio Alto
		SLI GLOBAL AR STRATEGIES	Medio Alto
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.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p>		
		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
	CARMIGNAC PATRIMOINE	Contenuto	
	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	Rilevante	
	JANUS BALANCED	Contenuto	
	ROTHSCHILD ALIZES	Rilevante	
	SLI GLOBAL AR STRATEGIES	Rilevante	
	THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	Rilevante	

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,610%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contrattante; 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-contrattante mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BNY GLOBAL REAL RETURN	1,50%	46,75%	NO
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
DWS ALPHA RENTEN	1,30%	42,50%	NO
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	1,50%	42,50%	SI
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	1,40%	51,00%	NO
JANUS BALANCED	1,00%	63,75%	NO
M&G DYNAMIC ALLOCATION	1,75%	51,85%	NO
M&G INCOME ALLOCATION	1,50%	51,85%	NO
MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	0,80%	0,00%	NO
NN FIRST CLASS MULTI ASSET	2,00%	55,25%	NO
ROTHSCHILD ALIZES	1,20%	46,75%	NO
SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	1,25%	42,50%	NO
SLI GLOBAL AR STRATEGIES	1,60%	42,50%	NO
THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	1,50%	46,75%	SI

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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.

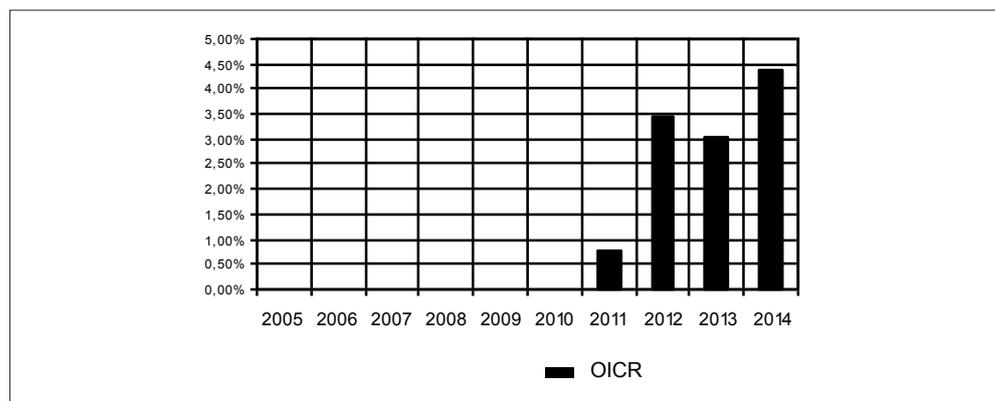
DENOMINAZIONE OICR

		2014
OICR di destinazione	Janus Balanced	18,96%
OICR di uscita	MS Diversified Alpha Plus	0,99%

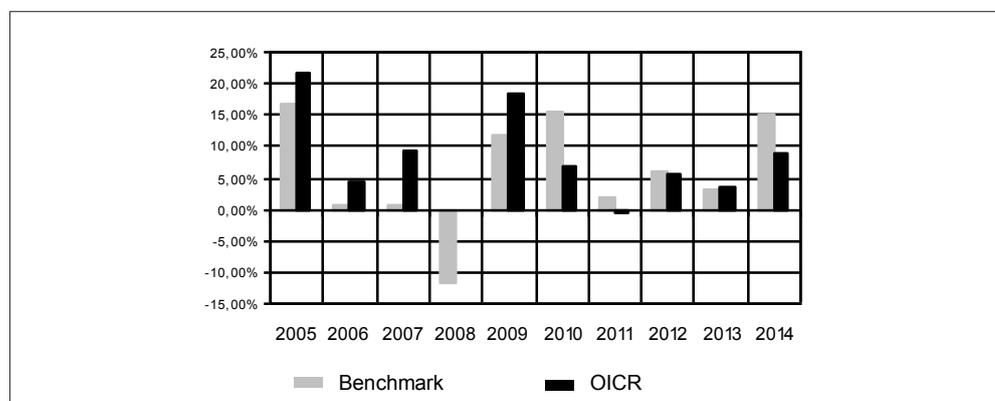
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

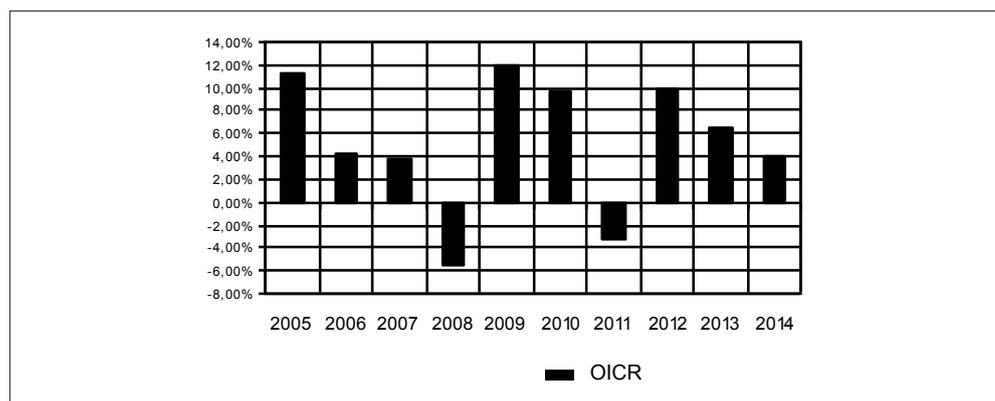
BNY GLOBAL REAL RETURN



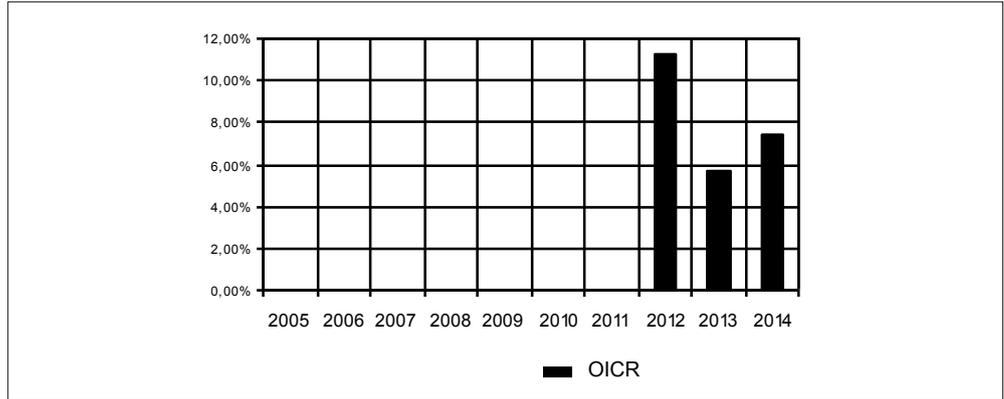
CARMIGNAC PATRIMOINE



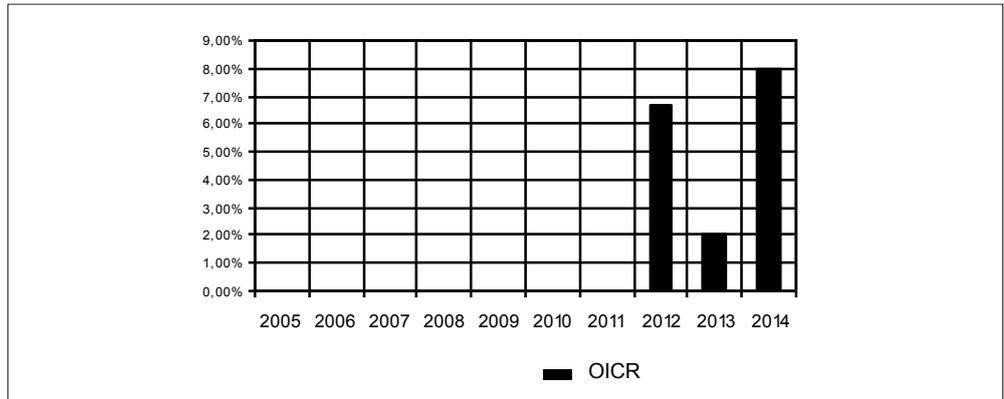
DWS ALPHA RENTEN



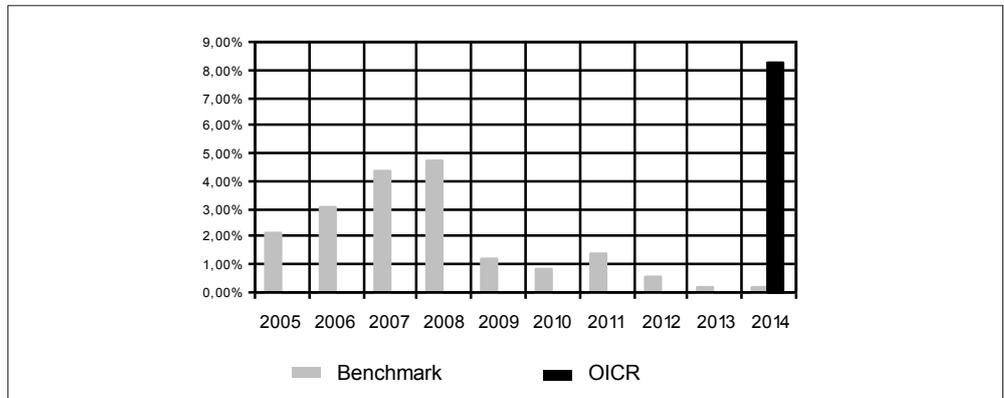
DWS CONCEPT KALDEMORGEN



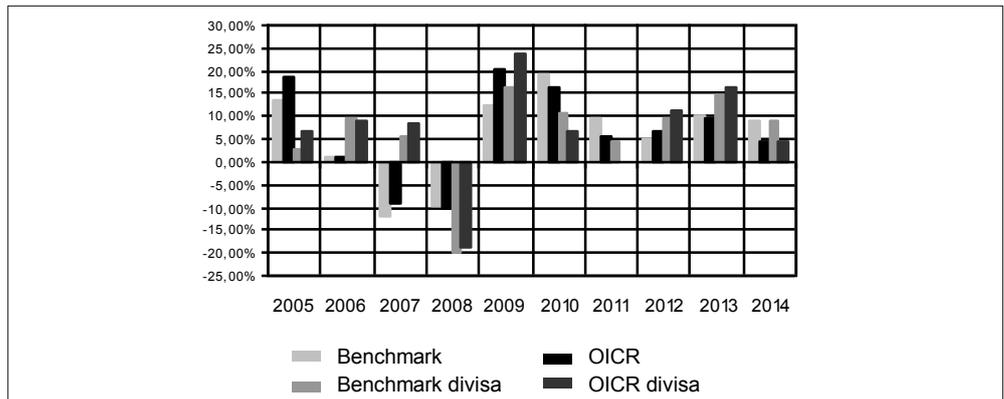
NN FIRST CLASS MULTI ASSET



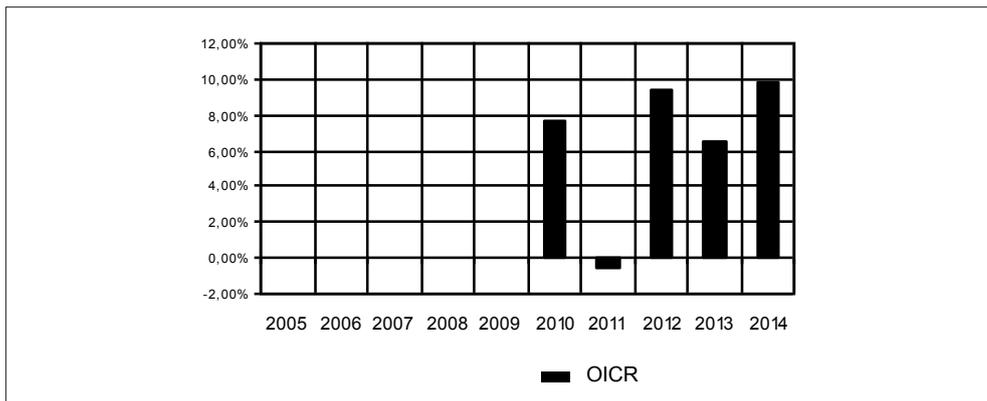
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS



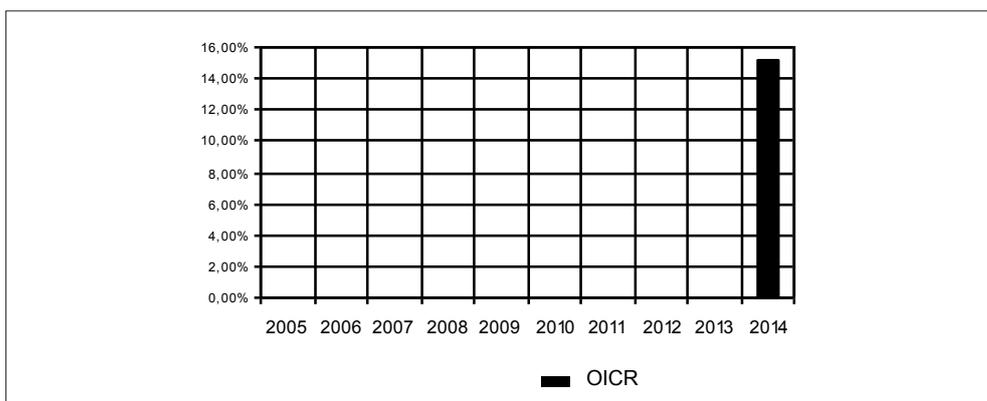
JANUS BALANCED



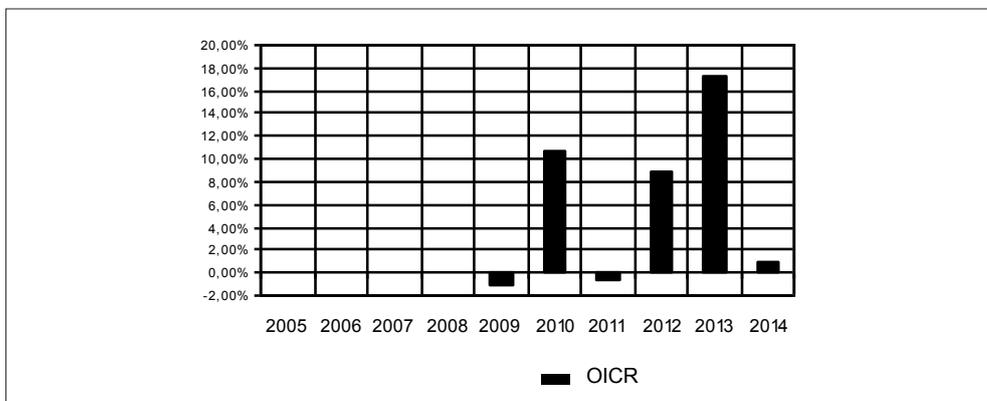
M&G DYNAMIC ALLOCATION



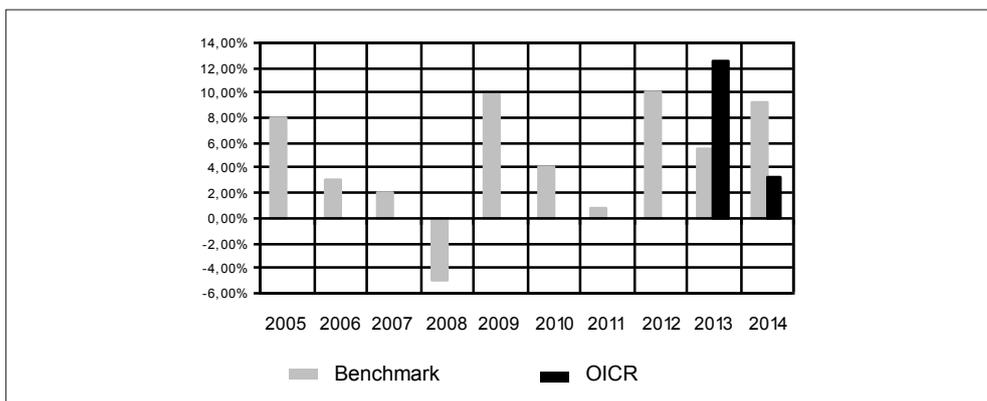
M&G INCOME ALLOCATION



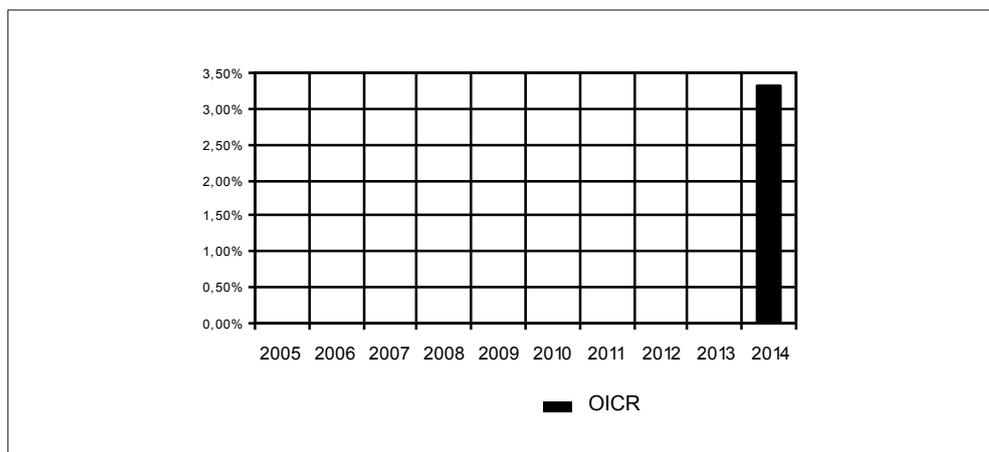
MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS



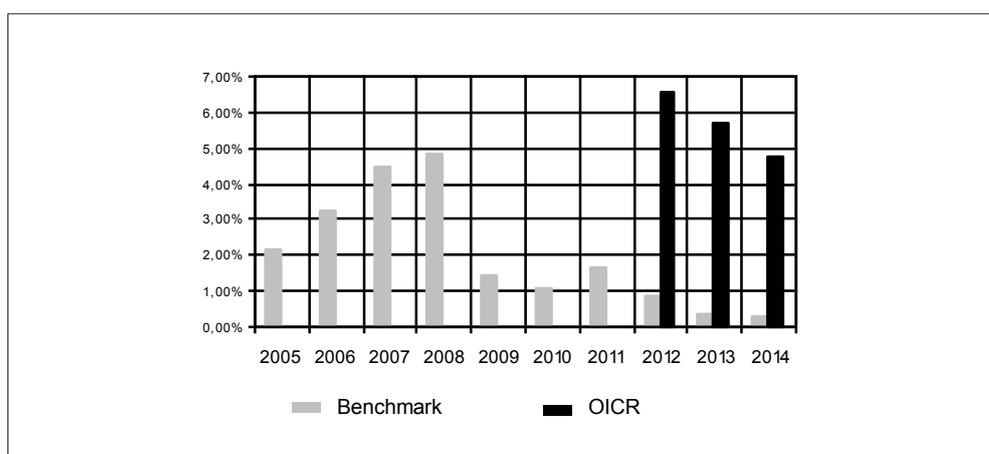
ROTHSCHILD ALIZES



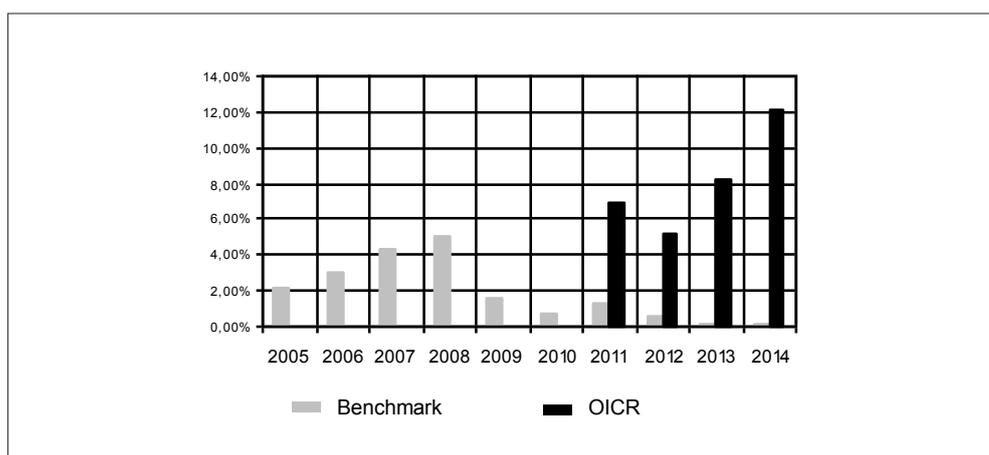
SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION



SLI GLOBAL AR STRATEGIES



THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA



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
	BNY GLOBAL REAL RETURN	3,64%	3,62%	3,59%
	CARMIGNAC PATRIMOINE	3,74%	3,74%	3,56%
	DWS ALPHA RENTEN	4,05%	3,50%	3,50%
	DWS CONCEPT KALDEMORGEN	3,78%	4,70%	4,89%
	INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	-	-	3,69%
	JANUS BALANCED	4,01%	4,00%	3,99%
	M&G DYNAMIC ALLOCATION	3,80%	3,72%	3,73%
	M&G INCOME ALLOCATION	-	-	3,61%
	MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	3,69%	3,67%	3,67%
	NN FIRST CLASS MULTI ASSET	-	3,82%	3,90%
	ROTHSCHILD ALIZES	-	3,48%	3,43%
	SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	-	-	3,74%
	SLI GLOBAL AR STRATEGIES	3,71%	3,71%	3,71%
	THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	5,69%	3,91%	4,81%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

Quota-parte retrocessa ai distributori
63,39%

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Dinamici" è offerta dal 20/04/2015.

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_UR3A_251

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
ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune di diritto francese	237
ETHNA AKTIV	LU0431139764	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	650
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	LU0256048223	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	342
M&G OPTIMAL INCOME	GB00B1VMCY93	Comparto di SICAV di diritto inglese	371
NORDEA STABLE RETURN	LU0227384020	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	651
RAIFFEISEN DACHFONDS	AT0000707096	Fondo comune di diritto austriaco	652

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: CL251

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- **Bonus sul premio**

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
ECHQUIER PATRIMOINE	1,67%
ETHNA AKTIV	3,36%
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	2,43%
M&G OPTIMAL INCOME	2,73%
NORDEA STABLE RETURN	3,74%

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

	<p>Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:</p> <table border="1" data-bbox="470 280 1460 448"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>80% JPM EMU Government Bond Index All Maturities 20% MSCI World AC Index</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	RAIFFEISEN DACHFONDS	80% JPM EMU Government Bond Index All Maturities 20% MSCI World AC Index										
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK															
RAIFFEISEN DACHFONDS	80% JPM EMU Government Bond Index All Maturities 20% MSCI World AC Index															
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="470 896 1460 1232"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ETHNA AKTIV</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>NORDEA STABLE RETURN</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ECHQUIER PATRIMOINE	20 anni	ETHNA AKTIV	20 anni	JB ABSOLUTE RETURN PLUS	20 anni	M&G OPTIMAL INCOME	20 anni	NORDEA STABLE RETURN	20 anni	RAIFFEISEN DACHFONDS	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
ECHQUIER PATRIMOINE	20 anni															
ETHNA AKTIV	20 anni															
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	20 anni															
M&G OPTIMAL INCOME	20 anni															
NORDEA STABLE RETURN	20 anni															
RAIFFEISEN DACHFONDS	20 anni															
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p><u>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark: Contenuto</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="694 1736 1460 1825"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	RAIFFEISEN DACHFONDS	Contenuto										
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
RAIFFEISEN DACHFONDS	Contenuto															
	<p>Grado di rischio</p>	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</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="699 297 1465 692"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 297 1238 378">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 297 1465 378">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 378 1238 430">ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td data-bbox="1238 378 1465 430">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 430 1238 481">ETHNA AKTIV</td> <td data-bbox="1238 430 1465 481">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 481 1238 533">JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td data-bbox="1238 481 1465 533">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 533 1238 584">M&G OPTIMAL INCOME</td> <td data-bbox="1238 533 1465 584">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 584 1238 636">NORDEA STABLE RETURN</td> <td data-bbox="1238 584 1465 636">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 636 1238 692">RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td data-bbox="1238 636 1465 692">Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio	ETHNA AKTIV	Medio	JB ABSOLUTE RETURN PLUS	Medio	M&G OPTIMAL INCOME	Medio	NORDEA STABLE RETURN	Medio	RAIFFEISEN DACHFONDS	Medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio															
ETHNA AKTIV	Medio															
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	Medio															
M&G OPTIMAL INCOME	Medio															
NORDEA STABLE RETURN	Medio															
RAIFFEISEN DACHFONDS	Medio															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria: Flessibili</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione 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	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,680%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all’Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all’Investitore-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
ECHQUIER PATRIMOINE	1,20%	38,25%	NO
ETHNA AKTIV	1,50%	34,00%	Si
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	1,10%	46,75%	SI
M&G OPTIMAL INCOME	1,25%	51,85%	NO
NORDEA STABLE RETURN	1,50%	43,91%	NO
RAIFFEISEN DACHFONDS	0,40%	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

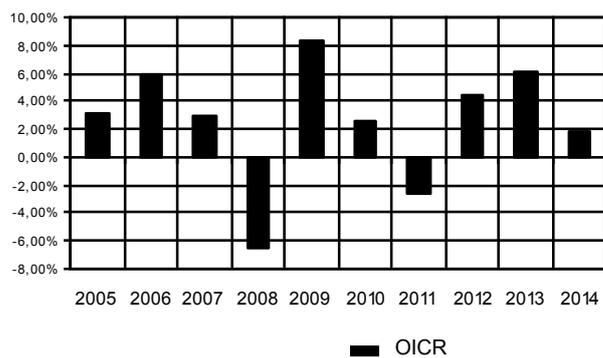
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore.
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	12,96%
OICR di uscita	Echiquier Patrimoine	4,47%
2013		
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	7,18%
OICR di uscita	JB Absolute Return Plus	-0,79%
2014		
OICR di destinazione	Nordea Stable Return	10,65%
OICR di uscita	JB Absolute Return Plus	-3,21%

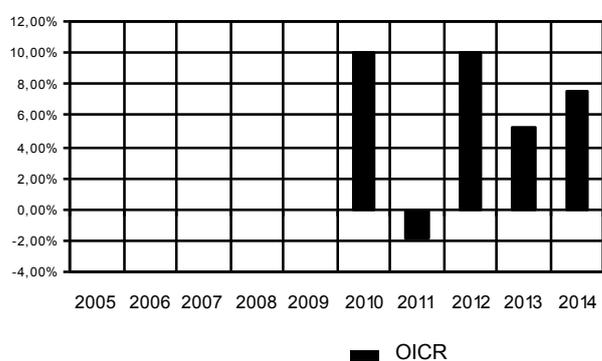
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

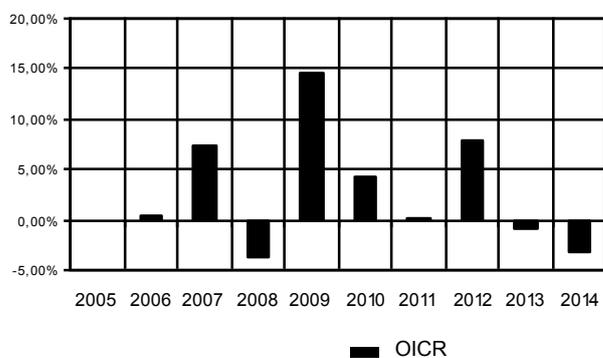
ECHIQUIER PATRIMOINE



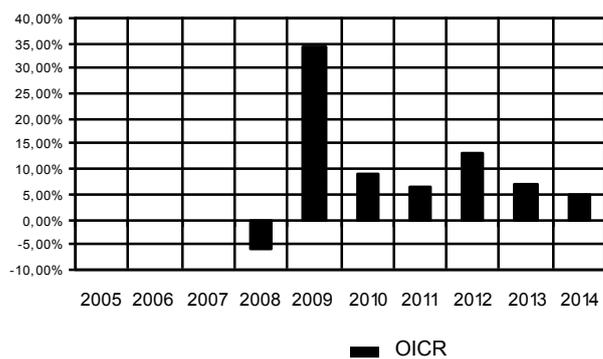
ETHNA AKTIV



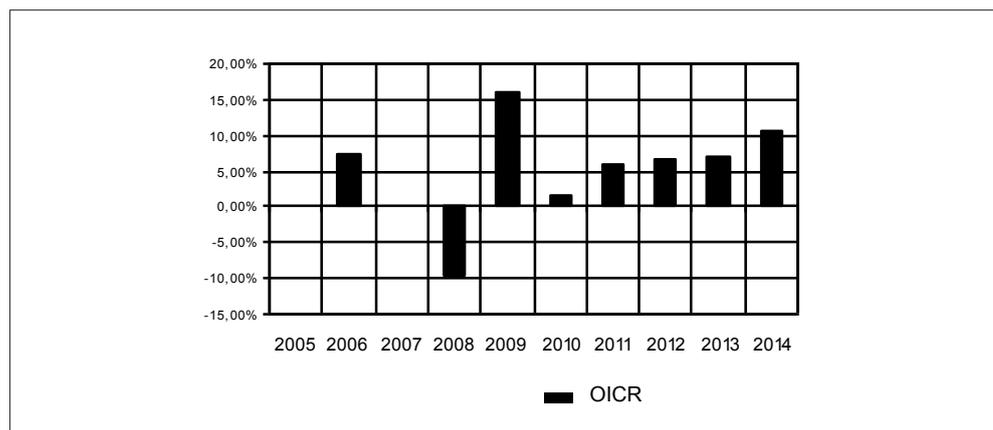
JB ABSOLUTE RETURN PLUS



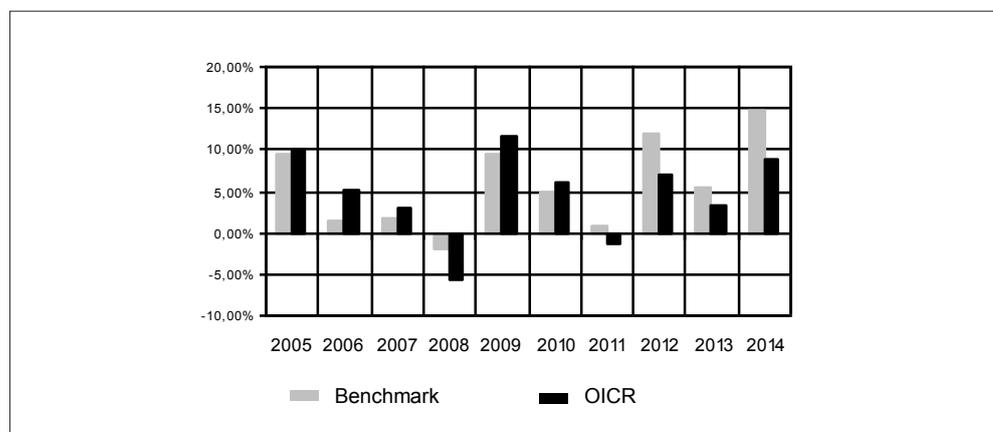
M&G OPTIMAL INCOME



NORDEA STABLE RETURN



RAIFFEISEN DACHFONDS



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
ECHQUIER PATRIMOINE	3,45%	3,49%	3,44%
ETHNA AKTIV	4,92%	4,15%	4,81%
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	4,00%	4,04%	4,05%
M&G OPTIMAL INCOME	3,52%	3,51%	3,48%
NORDEA STABLE RETURN	3,96%	3,96%	3,97%
RAIFFEISEN DACHFONDS	3,22%	3,18%	3,35%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="663 273 1272 376"> <tr> <td data-bbox="663 273 1272 324">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="663 324 1272 376">63,39%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	63,39%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
63,39%			

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Moderati" è offerta dal 20/04/2015.

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 EURO BREVE TERMINE_UR3A_CL253
 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE
 La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI MONEY MARKET EURO	LU0568620560	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	360
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	LU0251661756	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	654
DWS EURO BONDS	LU0145655824	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	234
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	LU0128494944	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	398
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo comune di diritto austriaco	263
SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	331

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: conservazione del Capitale.
 L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; 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: CL253

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- Bonus sul premio

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>Euribor 3M Index</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>Bofa Merrill Lynch EMU Corporates 1-3 Years Euro</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>iBoxx € Overall (1-3)</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td>Citigroup EUR 1 Mths EURO Dep. Comp.</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>25% JPM EMU Government Bond Index Ex Greece 1-3Y; 75% JPM Euro Cash 3M</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Citi European Monetary Union Government Bond 1-3y EUR TR</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	AMUNDI MONEY MARKET EURO	Euribor 3M Index	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Bofa Merrill Lynch EMU Corporates 1-3 Years Euro	DWS EURO BONDS	iBoxx € Overall (1-3)	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Citigroup EUR 1 Mths EURO Dep. Comp.	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	25% JPM EMU Government Bond Index Ex Greece 1-3Y; 75% JPM Euro Cash 3M	SCHRODER SHORT TERM BOND	Citi European Monetary Union Government Bond 1-3y EUR TR
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK															
AMUNDI MONEY MARKET EURO	Euribor 3M Index															
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Bofa Merrill Lynch EMU Corporates 1-3 Years Euro															
DWS EURO BONDS	iBoxx € Overall (1-3)															
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Citigroup EUR 1 Mths EURO Dep. Comp.															
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	25% JPM EMU Government Bond Index Ex Greece 1-3Y; 75% JPM Euro Cash 3M															
SCHRODER SHORT TERM BOND	Citi European Monetary Union Government Bond 1-3y EUR 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"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	20 anni	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	20 anni	DWS EURO BONDS	20 anni	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	20 anni	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	20 anni	SCHRODER SHORT TERM BOND	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
AMUNDI MONEY MARKET EURO	20 anni															
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	20 anni															
DWS EURO BONDS	20 anni															
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	20 anni															
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	20 anni															
SCHRODER SHORT TERM BOND	20 anni															
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</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 crecenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>														

		<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Medio Basso</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	Basso	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Medio Basso	DWS EURO BONDS	Medio Basso	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Basso	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Basso	SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio Basso
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
AMUNDI MONEY MARKET EURO	Basso															
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Medio Basso															
DWS EURO BONDS	Medio Basso															
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Basso															
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Basso															
SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio Basso															
	<p>Scostamento dal Benchmark</p> <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>DWS EURO BONDS</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	Contenuto	AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Rilevante	DWS EURO BONDS	Rilevante	PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Contenuto	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Significativo	SCHRODER SHORT TERM BOND	Rilevante	
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
AMUNDI MONEY MARKET EURO	Contenuto															
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	Rilevante															
DWS EURO BONDS	Rilevante															
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	Contenuto															
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Significativo															
SCHRODER SHORT TERM BOND	Rilevante															
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Fondi di liquidità Area Euro</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p>															

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,695%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI MONEY MARKET EURO	0,30%	42,50%	NO
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	0,65%	42,50%	NO
DWS EURO BONDS	0,60%	42,50%	NO
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	0,15%	0,00%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	42,50%	NO
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	35,00%	NO

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

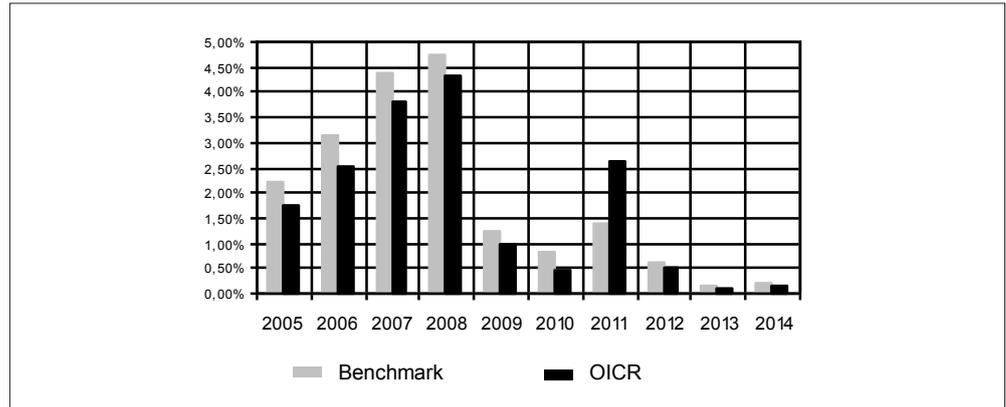
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	AXA Euro Credit Short Duration	7,31%
OICR di uscita	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,37%
2013		
OICR di destinazione	DWS Euro Bonds	3,37%
OICR di uscita	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,06%
2014		
OICR di destinazione	AXA Euro Credit Short Duration	1,98%
OICR di uscita	Amundi Money Market Euro	0,17%

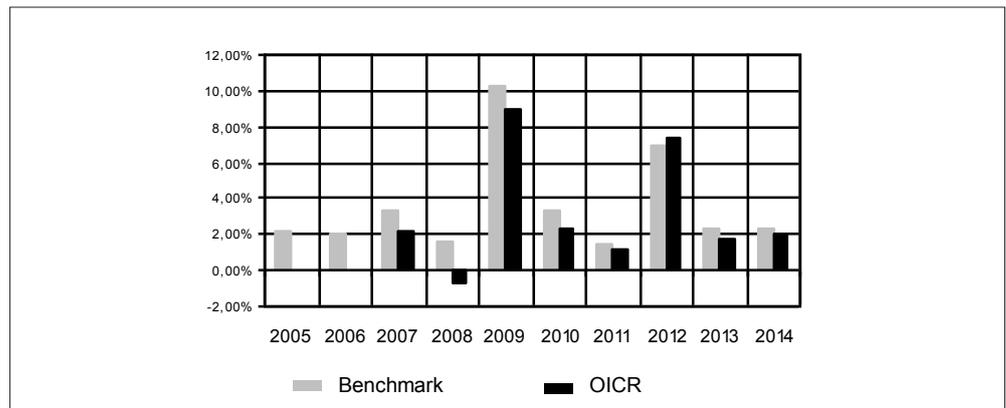
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

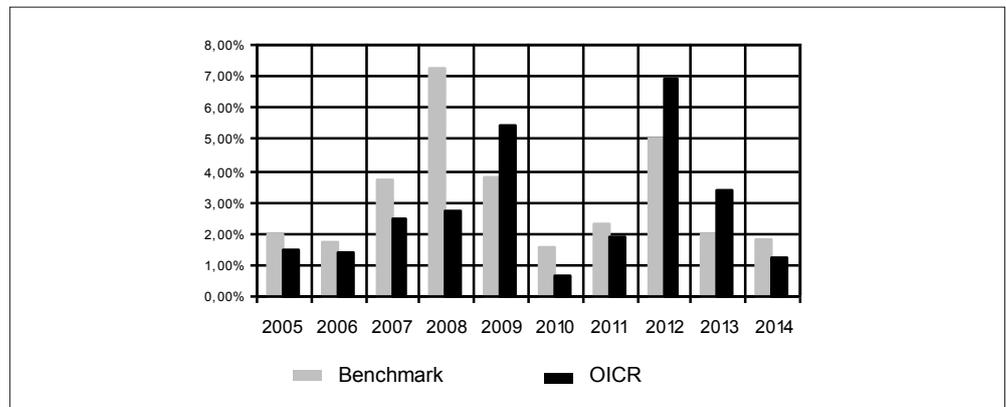
AMUNDI MONEY MARKET EURO



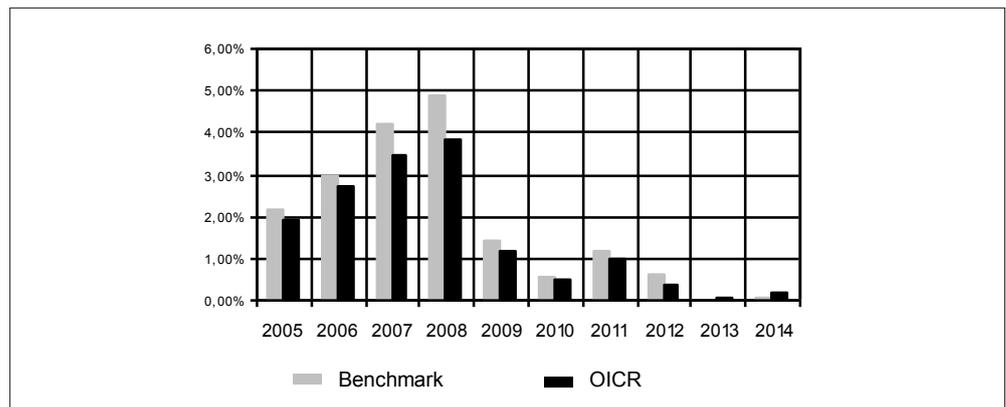
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION



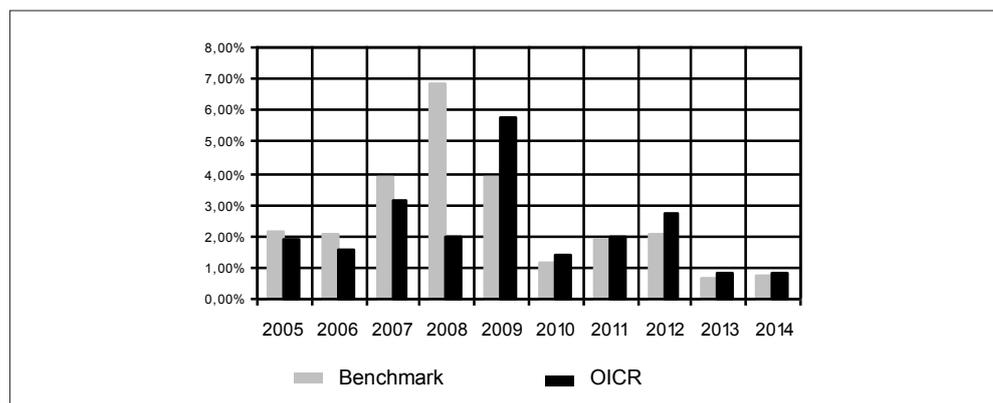
DWS EURO BONDS



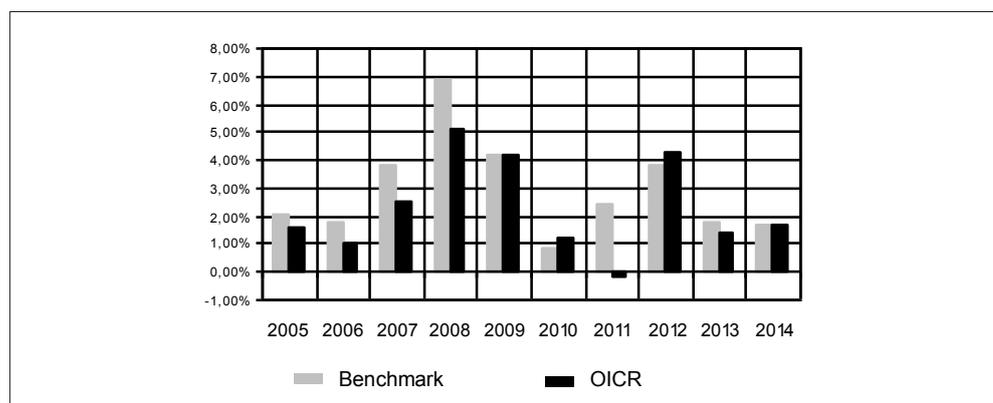
PICTET IST. EURO LIQUIDITY



RAIFFEISEN MONETARIO EURO



SCHRODER SHORT TERM BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2012	2013	2014
AMUNDI MONEY MARKET EURO	2,22%	2,13%	2,16%
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	2,39%	2,45%	2,27%
DWS EURO BONDS	2,36%	2,36%	2,33%
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	2,11%	1,95%	2,07%
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	2,22%	2,21%	2,19%
SCHRODER SHORT TERM BOND	2,37%	2,37%	2,23%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

Quota-parte retrocessa ai distributori
48,09%

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Euro Breve Termine" è offerta dal 20/04/2015.

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: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_UR3A_CL254</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNY EUROLAND BOND</td> <td>IE0032722260</td> <td>Comparto di SICAV di diritto irlandese</td> <td>655</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>LU0451950314</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>656</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>LU0243957825</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>368</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>LU0066341099</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>245</td> </tr> <tr> <td>M&G EUROPEAN CORPORATE BOND</td> <td>GB0032178856</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td>370</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>LU0106235962</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>266</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD</td> <td>LU0153585723</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>657</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	BNY EUROLAND BOND	IE0032722260	Comparto di SICAV di diritto irlandese	655	HENDERSON EURO CORPORATE	LU0451950314	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	656	INVESCO EURO CORPORATE BOND	LU0243957825	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	368	INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	245	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	GB0032178856	Comparto di SICAV di diritto inglese	370	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	266	VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	LU0153585723	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	657
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																														
BNY EUROLAND BOND	IE0032722260	Comparto di SICAV di diritto irlandese	655																														
HENDERSON EURO CORPORATE	LU0451950314	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	656																														
INVESCO EURO CORPORATE BOND	LU0243957825	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	368																														
INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	245																														
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	GB0032178856	Comparto di SICAV di diritto inglese	370																														
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	266																														
VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	LU0153585723	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	657																														
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																																
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p>																																

Codice: CL254

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- Bonus sul premio

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK																
	BNY EUROLAND BOND	Barclays Euro Aggregate Bond																
	HENDERSON EURO CORPORATE	IBOXX Euro Corporates Index																
	INVESCO EURO CORPORATE BOND	BofA Merrill Lynch EMU Corporate Index																
	INVESCO EUROPEAN BOND	Barclays Capital Euro Aggregate																
	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bond																
	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	BofA Merrill Lynch EMU Direct Government																
	VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	BofA Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB																
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNY EUROLAND BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G EUROPEAN CORPORATE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BNY EUROLAND BOND	20 anni	HENDERSON EURO CORPORATE	20 anni	INVESCO EURO CORPORATE BOND	20 anni	INVESCO EUROPEAN BOND	20 anni	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	20 anni	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	20 anni	VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
BNY EUROLAND BOND	20 anni																	
HENDERSON EURO CORPORATE	20 anni																	
INVESCO EURO CORPORATE BOND	20 anni																	
INVESCO EUROPEAN BOND	20 anni																	
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	20 anni																	
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	20 anni																	
VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	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>																

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
BNY EUROLAND BOND	Medio
HENDERSON EURO CORPORATE	Medio
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Medio
INVESCO EUROPEAN BOND	Medio
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	Medio
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio
VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	Medio

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante

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

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
BNY EUROLAND BOND	Contenuto
HENDERSON EURO CORPORATE	Contenuto
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Contenuto
INVESCO EUROPEAN BOND	Rilevante
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	Rilevante
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto
VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	Rilevante

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	
<p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BNY EUROLAND BOND	1,00%	59,50%	NO
HENDERSON EURO CORPORATE	0,75%	43,06%	SI
INVESCO EURO CORPORATE BOND	1,00%	42,50%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	42,50%	NO
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	1,00%	51,85%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	NO
VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	1,10%	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.

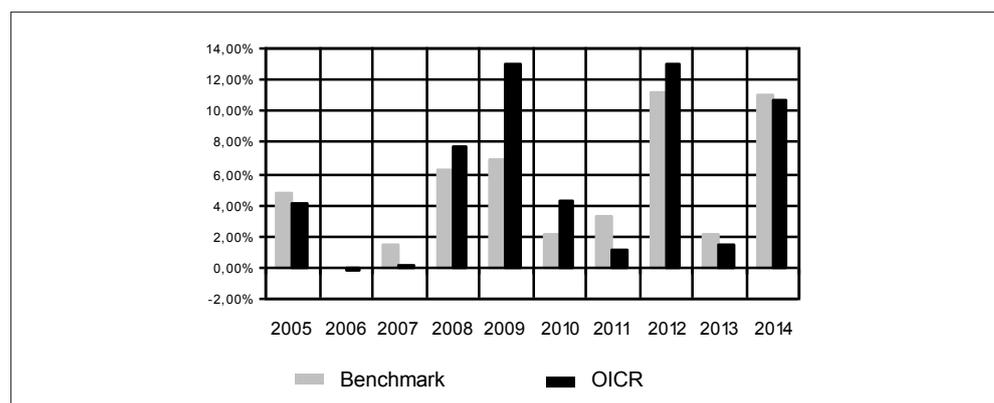
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
		2014
OICR di destinazione	Invesco European Bond	13,05%
OICR di uscita	M&G European Corporate Bond	7,20%

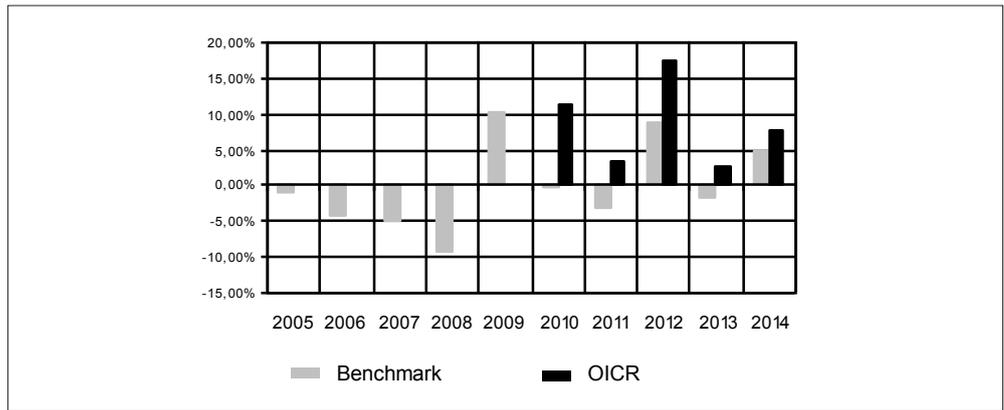
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

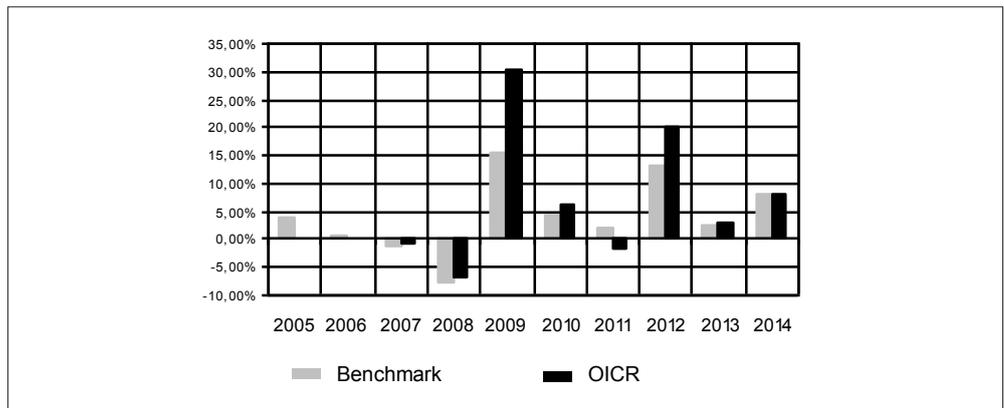
BNY EUROLAND BOND



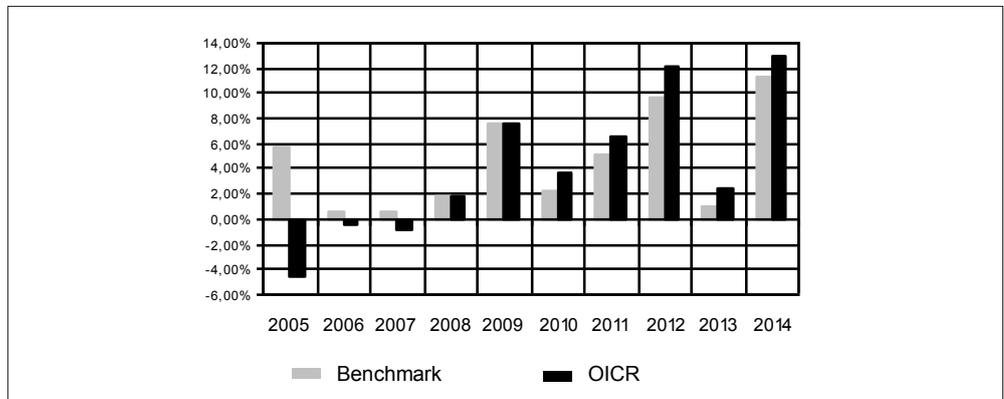
HENDERSON EURO CORPORATE



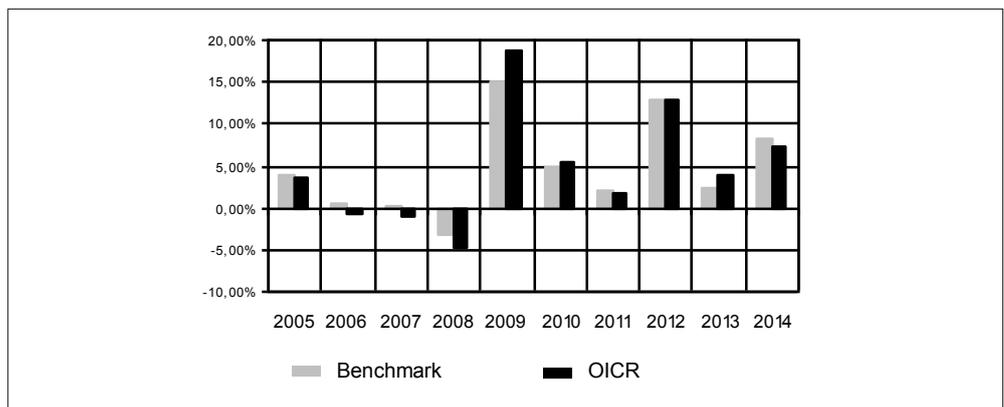
INVESCO EURO CORPORATE BOND



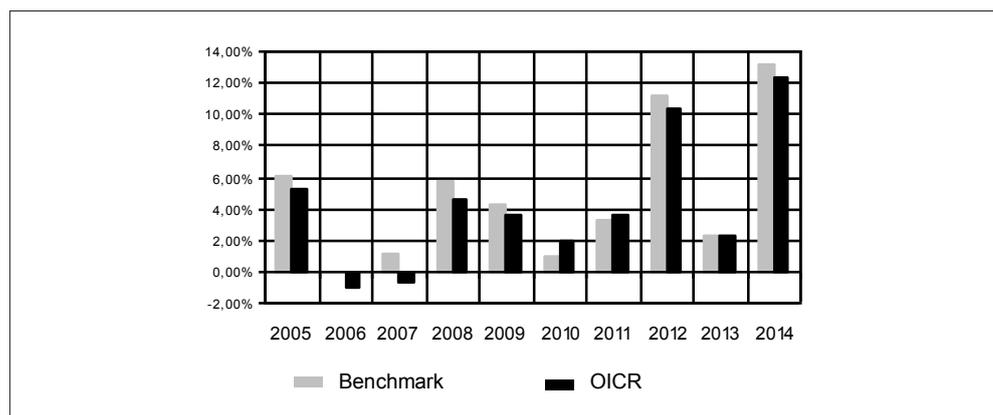
INVESCO EUROPEAN BOND



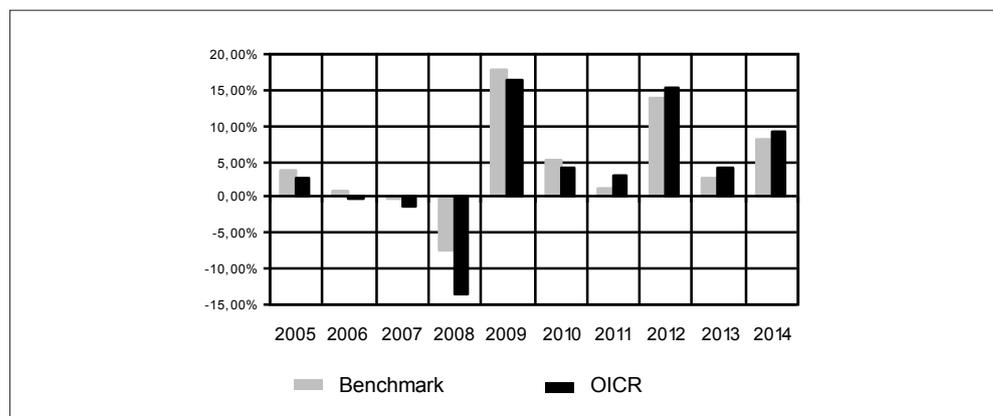
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND



SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2012	2013	2014
BNY EUROLAND BOND	2,85%	2,83%	2,81%
HENDERSON EURO CORPORATE	3,36%	3,08%	3,23%
INVESCO EURO CORPORATE BOND	3,16%	3,16%	3,16%
INVESCO EUROPEAN BOND	3,11%	3,07%	3,05%
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	2,95%	2,94%	2,94%
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,83%	2,76%	2,53%
VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	3,08%	3,05%	3,04%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.</p> <table border="1" data-bbox="663 275 1272 378"> <tr> <td data-bbox="663 275 1272 327">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="663 327 1272 378">57,06%</td> </tr> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori	57,06%
Quota-parte retrocessa ai distributori			
57,06%			

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine" è offerta dal 20/04/2015.

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 FLESSIBILI_UR3A_CL258

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

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	LU0278453476	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	660
BNY DYNAMIC BOND	IE00B8GJYG05	Comparto di SICAV di diritto irlandese	661
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	LU0534239909	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	662
JB TOTAL RETURN BOND	LU0012197827	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	664
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	AT0000A0QQ64	Fondo comune di diritto austriaco	420
SCHRODER STRATEGIC BOND	LU0201323531	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	668

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: CL258

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	1,87%
BNY DYNAMIC BOND	1,68%
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	2,14%
SCHRODER STRATEGIC BOND	3,14%

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 della tabella per ogni OICR.

Alcuni OICR appartenente 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
JB TOTAL RETURN BOND	BofA Merrill Lynch EMU Direct Government Index (1-5 Years)
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	Euribor 3M Index

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	20 anni
BNY DYNAMIC BOND	20 anni
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	20 anni
JB TOTAL RETURN BOND	20 anni
SCHRODER STRATEGIC BOND	20 anni
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	20 anni

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

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria: Obbligazionari flessibili</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire nel portafoglio, per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti.</p> <p>La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	98,800%	
<p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -..</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p>		

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	1%	55,25%	NO
BNY DYNAMIC BOND	1,25%	59,50%	NO
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	1%	42,50%	NO
JB TOTAL RETURN BOND	0,80%	46,75%	NO
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	0,72%	42,50%	NO
SCHRODER STRATEGIC BOND	1%	42,50%	NO

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

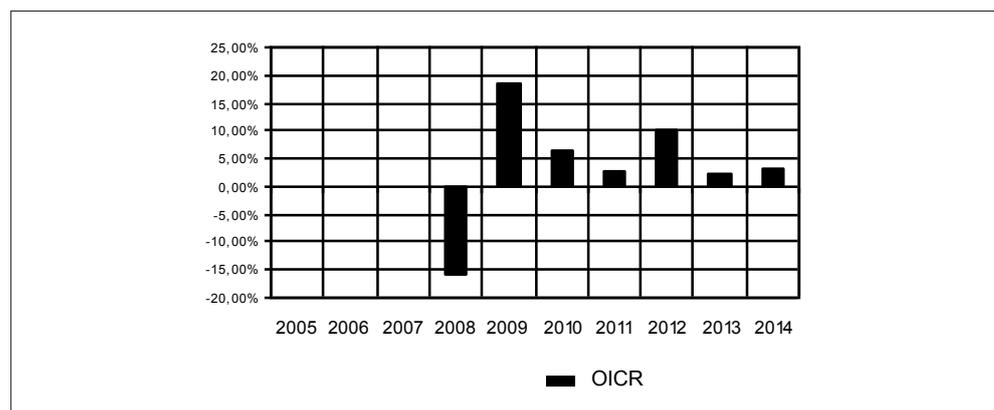
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
2013		
OICR di destinazione	BlackRock Fixed Income Global Opportunités	2,46%
OICR di uscita	JB Total Return Bond	-1,53%
2014		
OICR di destinazione	Invesco Global Total Return Bond	6,48%
OICR di uscita	Schroder Strategic Bond	2,16%

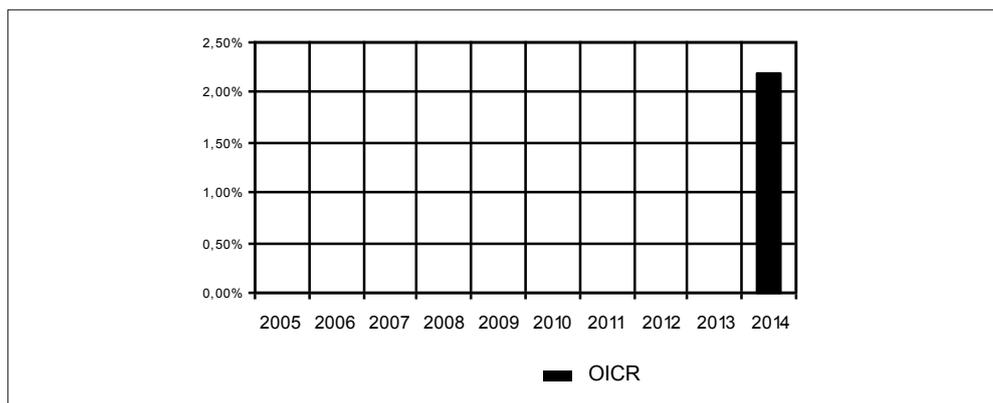
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

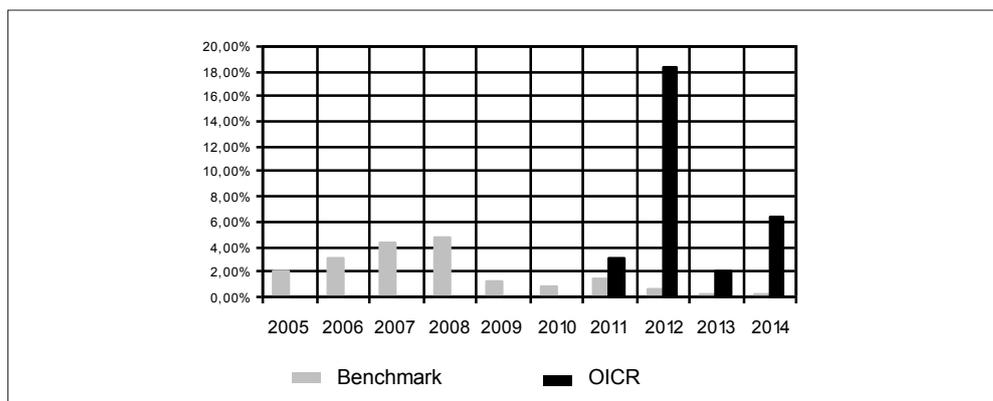
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES



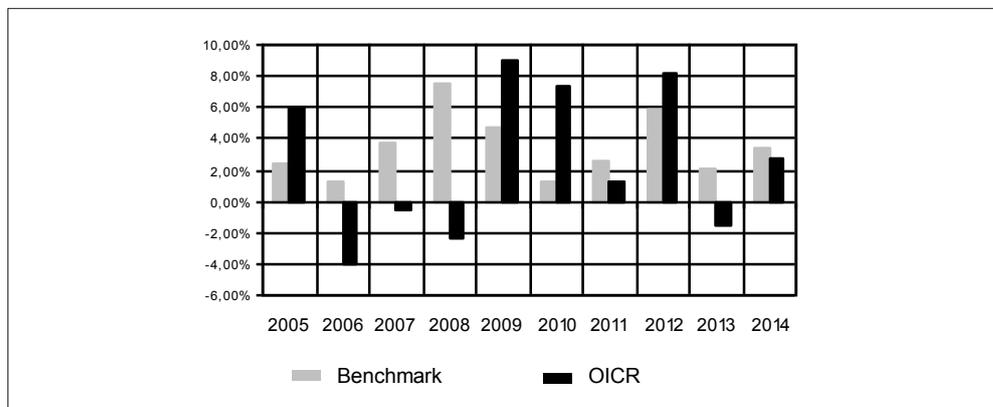
BNY DYNAMIC BOND



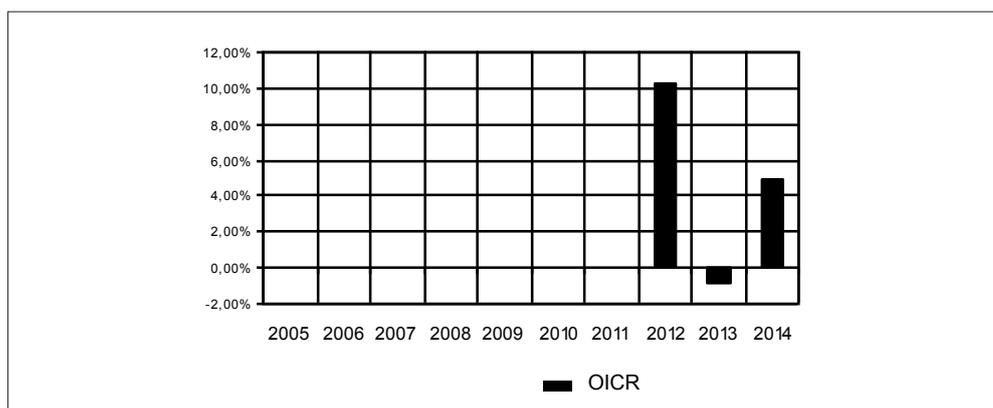
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND



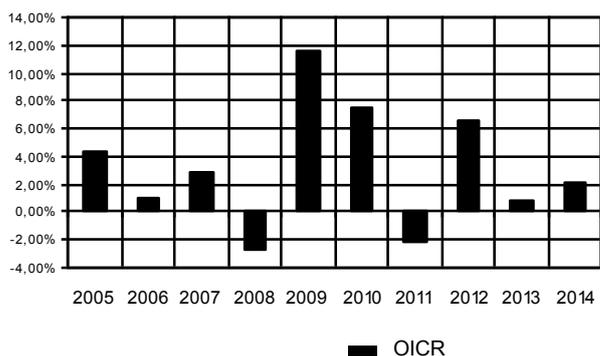
JB TOTAL RETURN BOND



RAIFFEISEN CONSERVATIVE



SCHRODER STRATEGIC 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
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	2,97%	2,96%	2,97%
BNY DYNAMIC BOND	2,81%	2,98%	2,98%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	3,25%	3,23%	3,19%
JB TOTAL RETURN BOND	3,09%	3,04%	3,03%
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	3,22%	3,25%	3,22%
SCHRODER STRATEGIC BOND	3,13%	3,13%	3,18%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

Quota-parte retrocessa ai distributori

57,06%

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari flessibili" è offerta dal 20/04/2015.

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 UR3A_CL256

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

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0613076990	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	421
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	LU0329444938	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	658
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614837	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	422
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	LU0568617855	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	659
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	221
FIDELITY US DOLLAR CASH	LU0261952922	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	319
LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	IE00B23Z8X43	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	665
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	LU0592650674	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	669
JB STERLING CASH	LU0032254376	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	663
NORDEA US CORPORATE BOND	LU0458980595	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	666
SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	LU0352097439	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	667

	<table border="1"> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>LU0170474422</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>268</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>LU0294219869</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>334</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>LU0294221097</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>378</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td>LU0260870661</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>670</td> </tr> </table>	TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	268	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	334	TEMPLETON TOTAL RETURN	LU0294221097	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	378	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	LU0260870661	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	670
TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	268														
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	334														
TEMPLETON TOTAL RETURN	LU0294221097	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	378														
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	LU0260870661	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	670														
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata 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> CL256</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa/Sterlina Inglesi.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 12/10/2015.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus: <table border="1"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UR4A</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>UR3A</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p>	TARIFFA	BONUS SUI PREMI	UR4A	3%	UR3A	0%										
TARIFFA	BONUS SUI PREMI																
UR4A	3%																
UR3A	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-Contrahente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Barclays Global Aggregate TR EUR Hdg
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	Barclays Global Aggregate TR
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Thomson Reuters Convertible Index - Europe Focus Hedged (EUR)
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Barclays Capital US Aggregate Bond
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	UBS Global Convertible Bond Index
FIDELITY US DOLLAR CASH	USD 7-day LIBID rate
JB STERLING CASH	SONIA Sterling OverNight Index Average
LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	Citigroup WGBI EUR Hdg
NORDEA US CORPORATE BOND	Barclays Capital US Credit
SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	Thomson Reuters Convertible Bond UBS Global Focus EUR Hedged
TEMPLETON GLOBAL BOND	JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	JP Morgan Global Government Bond (Euro) Index
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Barclays U.S. Aggregate
TEMPLETON TOTAL RETURN	Barclays Multiverse Index
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	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 riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 546 1466 1697"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 546 1040 636">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1040 546 1466 636">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 636 1040 698">AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td data-bbox="1040 636 1466 698">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 698 1040 792">AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)</td> <td data-bbox="1040 698 1466 792">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 792 1040 855">AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td data-bbox="1040 792 1466 855">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 855 1040 949">AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td data-bbox="1040 855 1466 949">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 949 1040 1012">AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td data-bbox="1040 949 1466 1012">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1012 1040 1075">FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td data-bbox="1040 1012 1466 1075">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1075 1040 1137">JB STERLING CASH</td> <td data-bbox="1040 1075 1466 1137">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1137 1040 1200">LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME</td> <td data-bbox="1040 1137 1466 1200">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1200 1040 1263">NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1040 1200 1466 1263">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1263 1040 1357">SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND</td> <td data-bbox="1040 1263 1466 1357">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1357 1040 1420">TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td data-bbox="1040 1357 1466 1420">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1420 1040 1482">TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td data-bbox="1040 1420 1466 1482">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1482 1040 1545">TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td data-bbox="1040 1482 1466 1545">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1545 1040 1608">TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1040 1545 1466 1608">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1608 1040 1697">TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td data-bbox="1040 1608 1466 1697">20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20 anni	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	20 anni	AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	20 anni	AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	20 anni	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	20 anni	FIDELITY US DOLLAR CASH	20 anni	JB STERLING CASH	20 anni	LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	20 anni	NORDEA US CORPORATE BOND	20 anni	SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	20 anni	TEMPLETON GLOBAL BOND	20 anni	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	20 anni	TEMPLETON STRATEGIC INCOME	20 anni	TEMPLETON TOTAL RETURN	20 anni	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																																	
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	20 anni																																	
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	20 anni																																	
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	20 anni																																	
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	20 anni																																	
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	20 anni																																	
FIDELITY US DOLLAR CASH	20 anni																																	
JB STERLING CASH	20 anni																																	
LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	20 anni																																	
NORDEA US CORPORATE BOND	20 anni																																	
SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	20 anni																																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	20 anni																																	
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	20 anni																																	
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	20 anni																																	
TEMPLETON TOTAL RETURN	20 anni																																	
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	20 anni																																	
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio 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). 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>																																

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
		AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Medio
		AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	Medio Alto
		AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Medio Alto
		AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Medio
		AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Medio Alto
		FIDELITY US DOLLAR CASH	Medio Alto
		JB STERLING CASH	Medio Alto
		LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	Medio Alto
		NORDEA US CORPORATE BOND	Medio Alto
		SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	Medio Alto
		TEMPLETON GLOBAL BOND	Medio
		TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Medio Alto
		TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Medio
		TEMPLETON TOTAL RETURN	Medio Alto
		TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	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.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). 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 seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p>	

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	Rilevante
		AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	Contenuto
		AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	Contenuto
		AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	Contenuto
		AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Rilevante
		FIDELITY US DOLLAR CASH	Contenuto
		JB STERLING CASH	Contenuto
		LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	Rilevante
		NORDEA US CORPORATE BOND	Significativo
		SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	Rilevante
		TEMPLETON GLOBAL BOND	Rilevante
		TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Rilevante
		TEMPLETON STRATEGIC INCOME	Rilevante
		TEMPLETON TOTAL RETURN	Significativo
		TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Rilevante

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni

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

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

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

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 investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati, non denominati in Euro.

I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.

	<p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,009%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	1,00%	59,50%	SI
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	0,40%	0,00%	SI
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	0,45%	0,00%	SI
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	1,00%	59,50%	SI
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	55,25%	NO
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	0,00%	NO
JB STERLING CASH	0,25%	46,75%	NO
LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	1,10%	46,36%	NO
NORDEA US CORPORATE BOND	0,70%	51,00%	NO
SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	1,25%	42,50%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	1,25%	54,00%	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

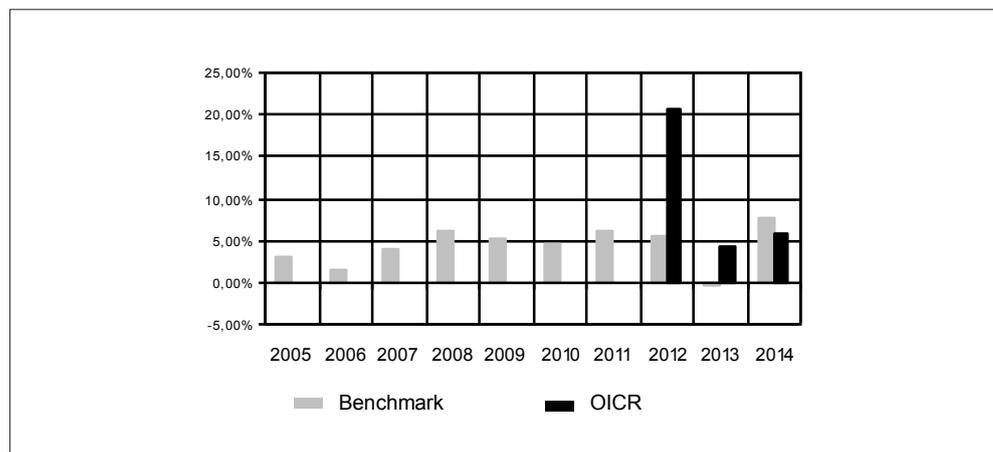
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate	20,82%
OICR di uscita	JB Sterling Cash	-0,91%
2013		
OICR di destinazione	Schroder Global Convertible Bond	15,50%
OICR di uscita	Amundi US Opportunistic Core Plus	-2,01%
2014		
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate (USD)	21,41%
OICR di uscita	Aviva Global Convertible	-2,99%

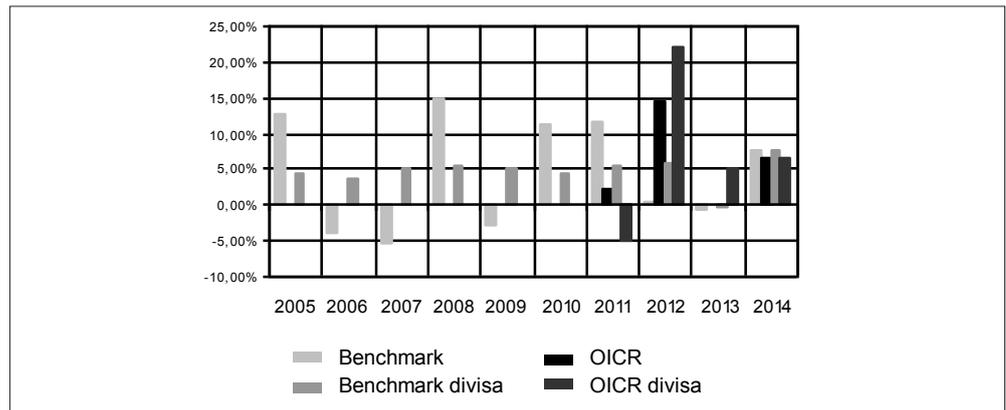
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

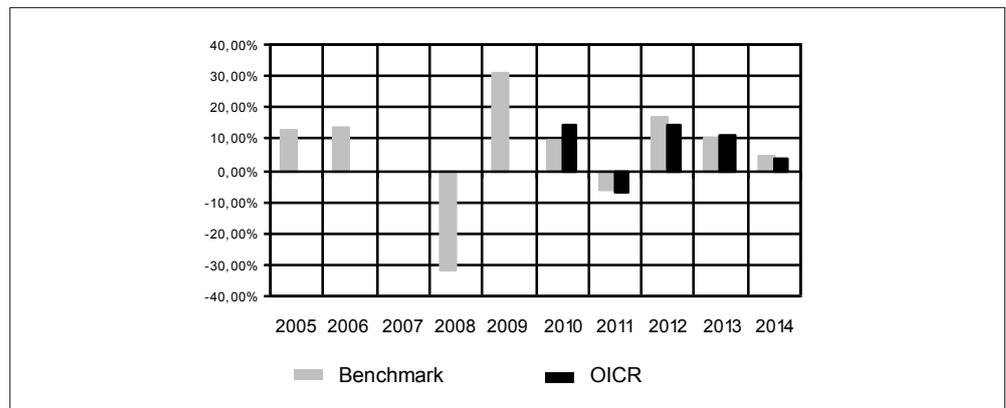
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE



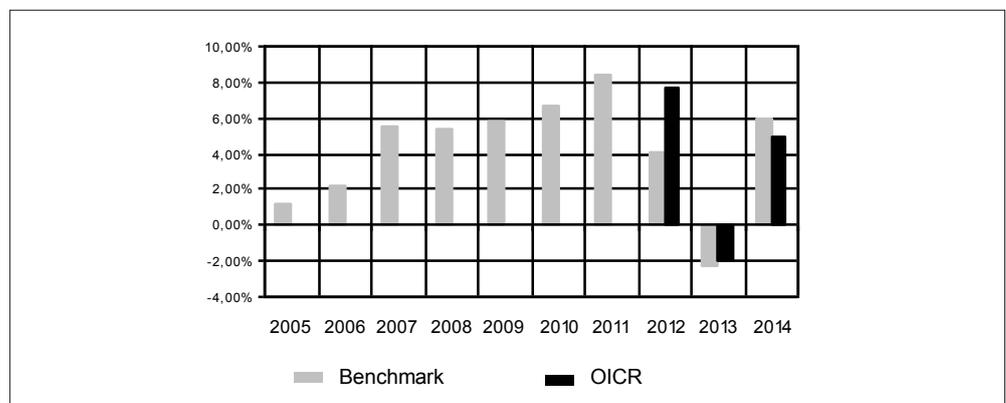
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)



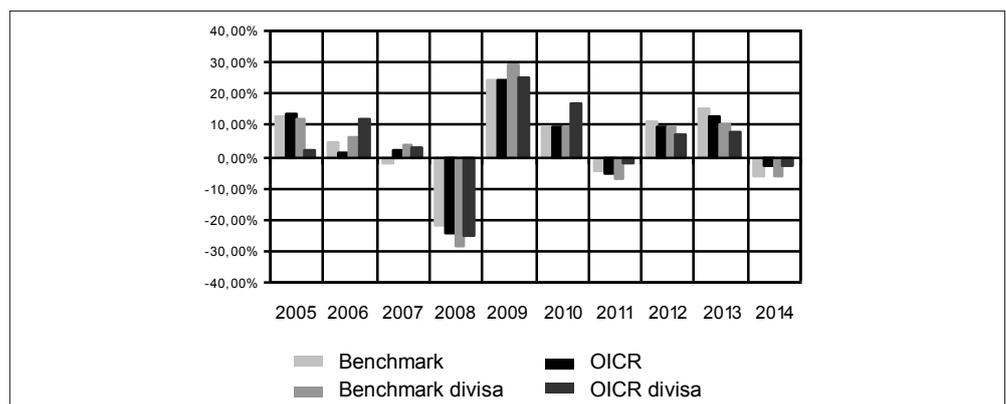
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE



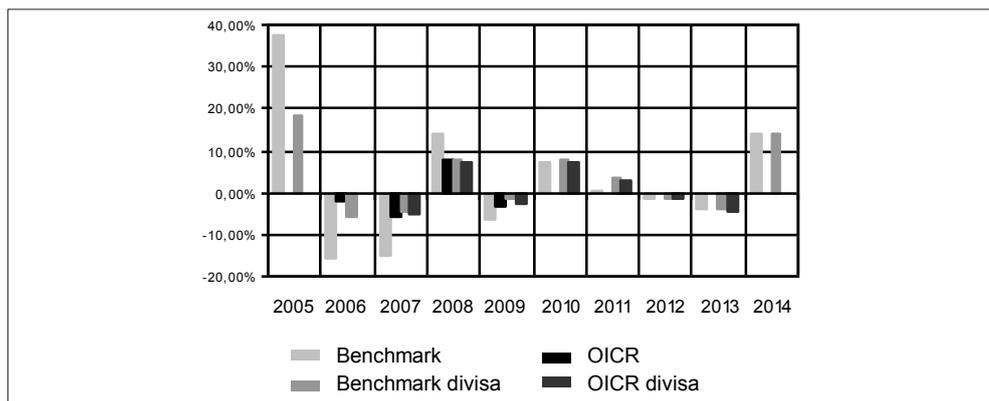
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS



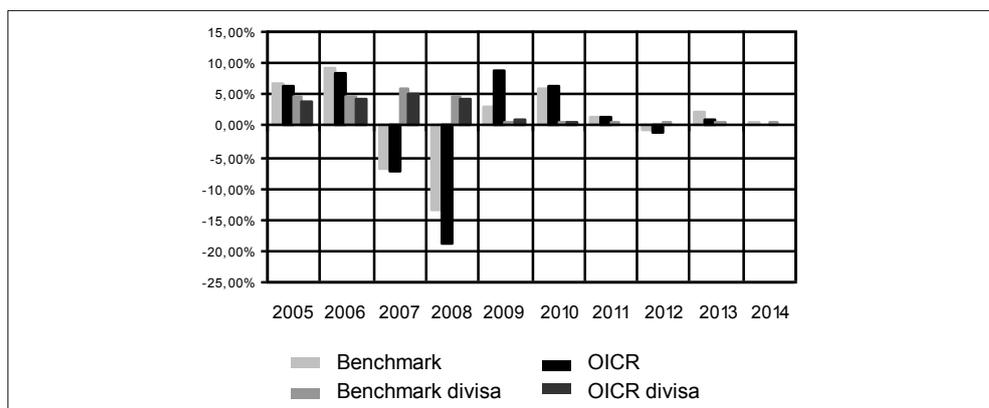
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



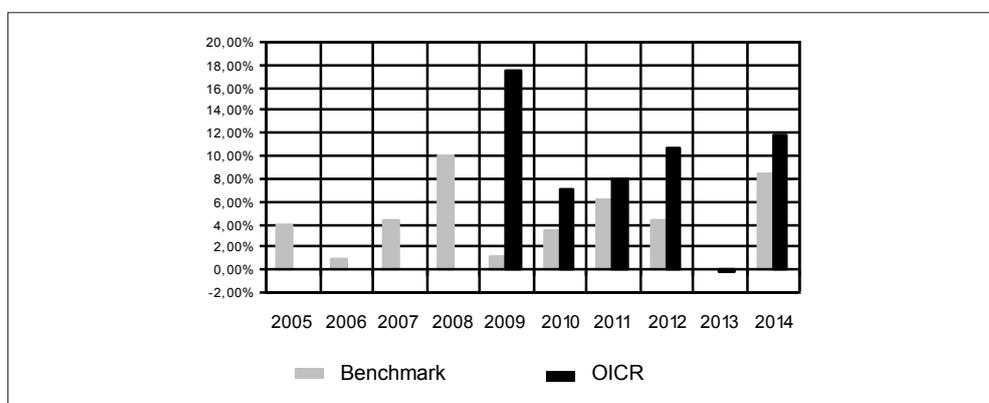
FIDELITY US DOLLAR CASH



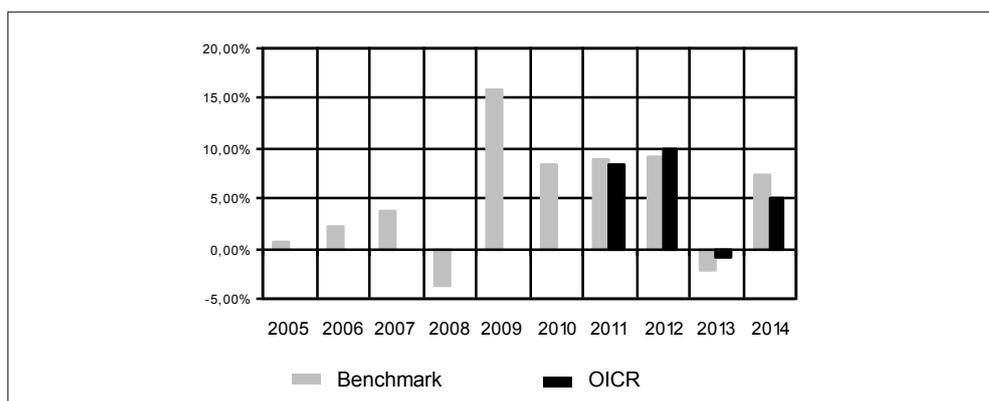
JB STERLING CASH



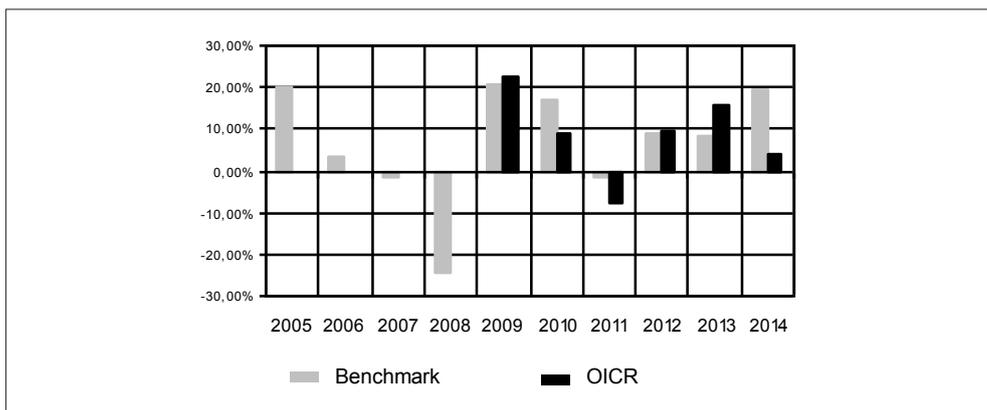
LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME



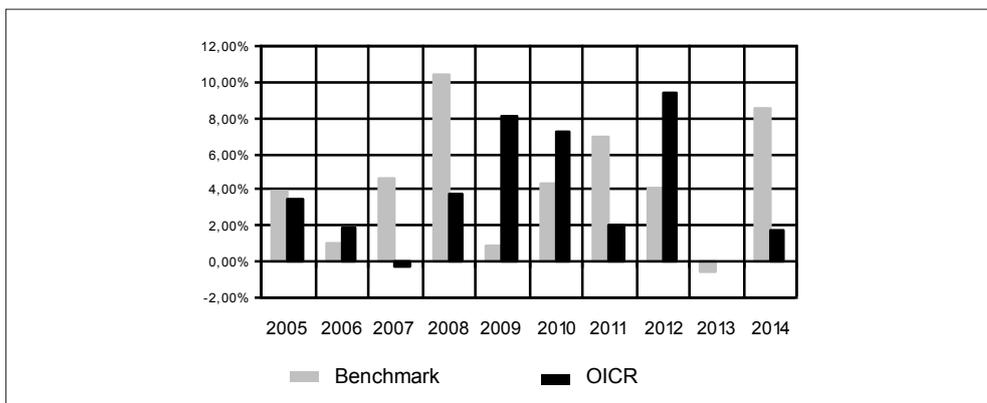
NORDEA US CORPORATE BOND



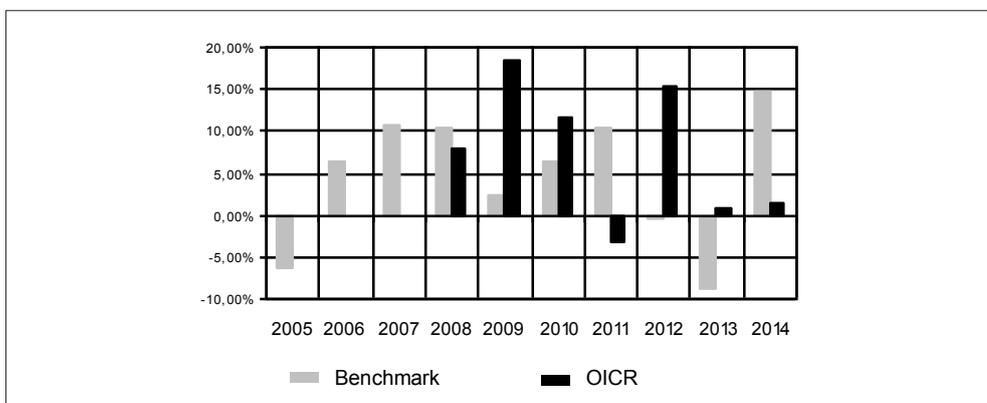
SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND



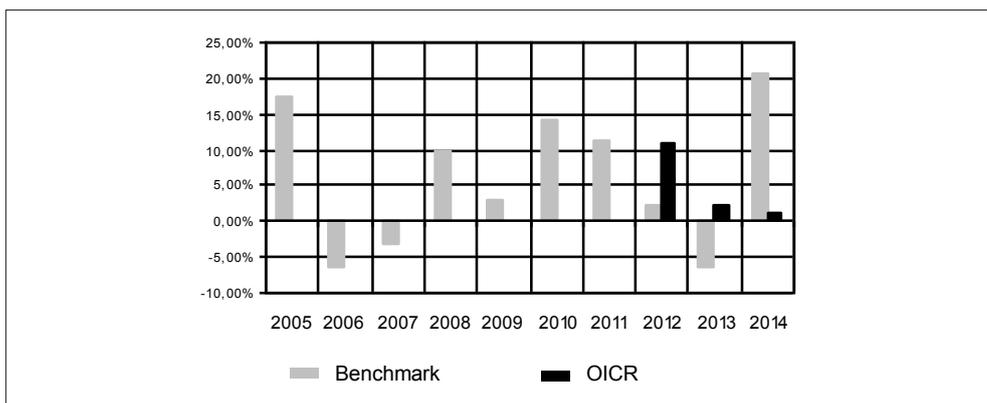
TEMPLETON GLOBAL BOND



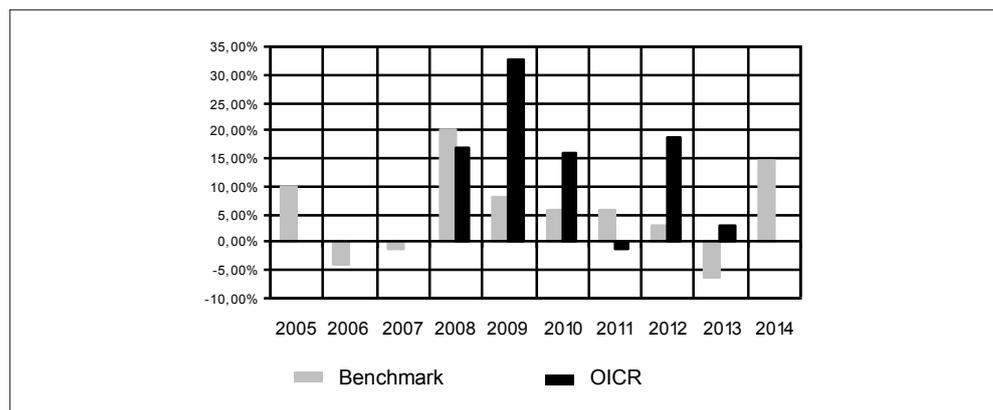
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED



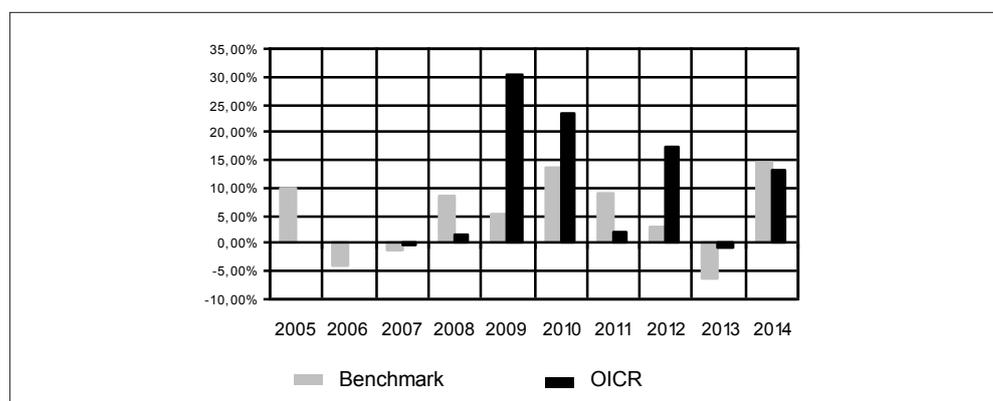
TEMPLETON STRATEGIC INCOME



TEMPLETON TOTAL RETURN



TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2012	2013	2014
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	3,29%	3,73%	3,39%
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	3,15%	4,27%	3,35%
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	3,18%	3,44%	3,45%
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	3,15%	3,13%	3,13%
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	3,00%	3,11%	3,15%
FIDELITY US DOLLAR CASH	3,06%	2,54%	2,47%
JB STERLING CASH	2,58%	2,58%	2,58%
JB TOTAL RETURN BOND	3,09%	3,04%	3,03%

	LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	3,17%	3,18%	3,19%
	NORDEA US CORPORATE BOND	3,36%	3,35%	3,35%
	SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	3,37%	3,37%	3,43%
	TEMPLETON GLOBAL BOND	3,12%	3,12%	3,12%
	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	3,12%	3,12%	3,13%
	TEMPLETON STRATEGIC INCOME	2,98%	2,97%	2,98%
	TEMPLETON TOTAL RETURN	3,12%	3,12%	3,14%
	TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	3,12%	3,13%	3,12%

**RETROCESSIONI AI
DISTRIBUTORI**

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

Quota-parte retrocessa ai distributori
57,06%

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

**VALORIZZAZIONE
DELL'INVESTIMENTO**

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Internazionali" è offerta dal 20/04/2015.

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 PAESI EMERGENTI_UR3A_CL255

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

OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	LU0376989207	Comparto SICAV di diritto lussemburghese	423
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	LU0332400232	Comparto SICAV di diritto lussemburghese	671
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	LU0280437160	Comparto SICAV di diritto lussemburghese	409
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	LU0170991672	Comparto SICAV di diritto lussemburghese	407

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: CL255

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- Bonus sul premio

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	JPM EMBI Global Diversified
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	JPM EMBI Global Diversified
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	JPM GBI-EM Global Div. Composite Eur
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	JP Morgan Embi Global Diversified Hedged (Eur)

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 562 1474 927"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	20 anni	JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20 anni	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20 anni	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO											
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	20 anni											
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20 anni											
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	20 anni											
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	20 anni											
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1402 1474 1767"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Medio alto	JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Medio alto	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Medio Alto	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Medio alto											
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Medio alto											
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Medio Alto											
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Medio Alto											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p>										

		<p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <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="699 481 1465 813"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Rilevante	JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Contenuto	PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Contenuto	PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	Rilevante											
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Contenuto											
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	Contenuto											
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	Rilevante											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Obbligazionari paesi emergenti</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti con sede nei paesi in via di sviluppo, denominati prevalentemente in Dollari. L'area geografica di riferimento sono i paesi emergenti. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti pubblici e privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione 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	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,390%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Im-presa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,30% annuo.

La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR 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
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	1,50%	51,00%	NO
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,00%	51,00%	NO
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%	0,00%	NO
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	1,10%	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

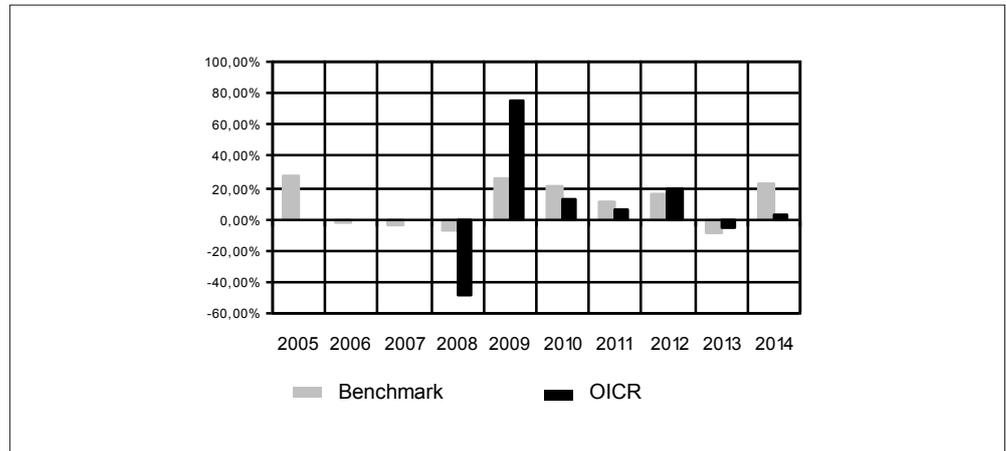
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	18,58%
OICR di uscita	Jpm Emerging Local Currency Debt	13,22%
2013		
OICR di destinazione	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	-5,91%
OICR di uscita	Pictet Emerging Local Currency Debt	-14,46%
2014		
OICR di destinazione	Pictet Global Emerging Debt	7,22%
OICR di uscita	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	1,90%

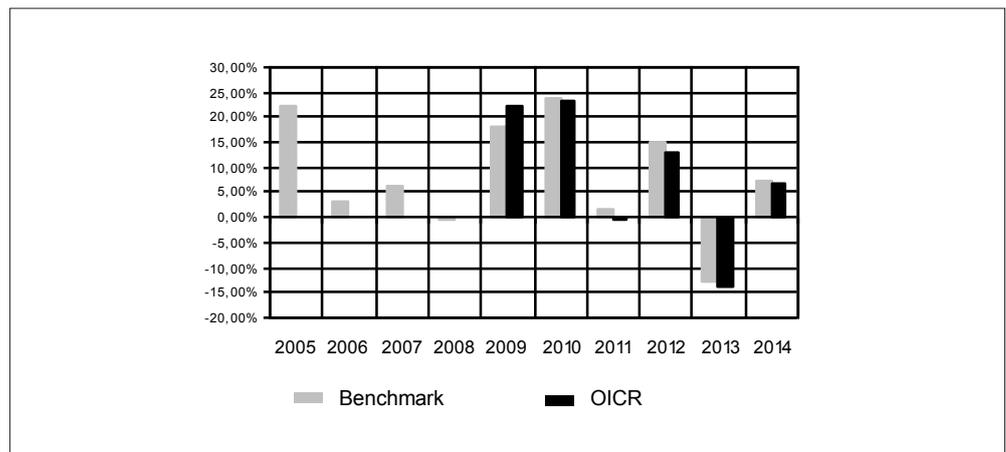
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

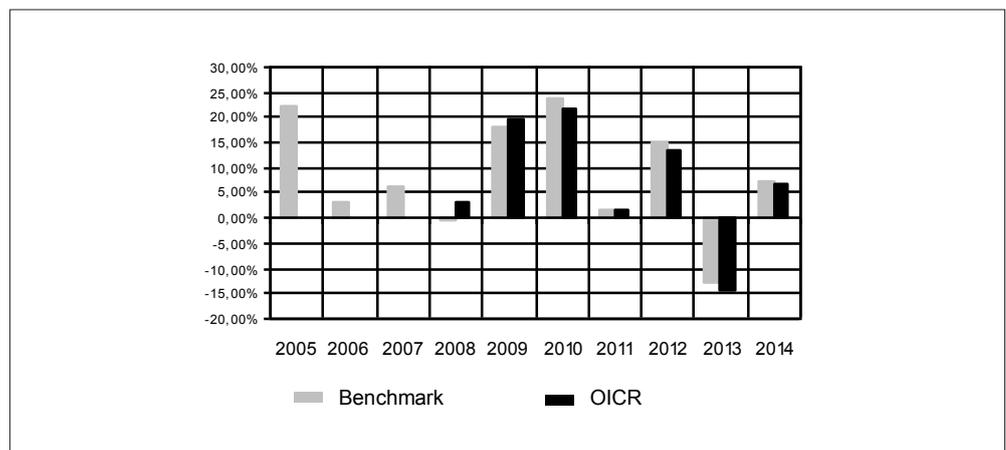
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED



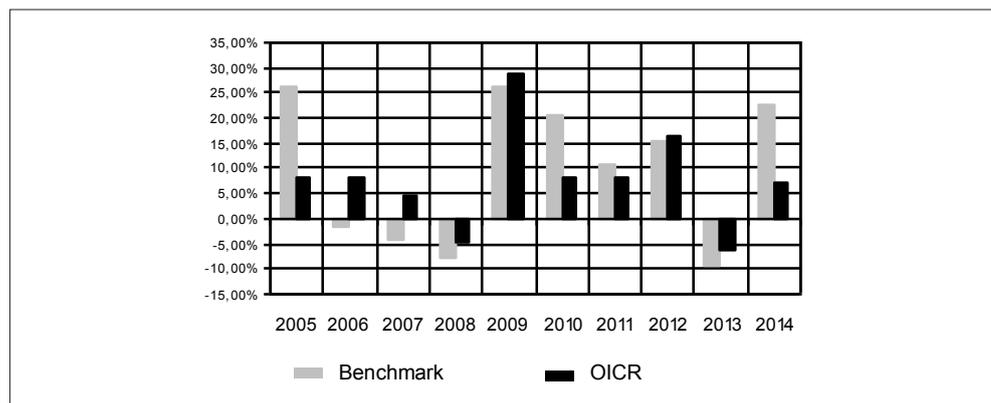
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT



PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT



PICTET GLOBAL EMERGING DEBT



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
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	3,26%	3,28%	3,78%
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	3,19%	3,19%	3,19%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	3,26%	3,29%	3,29%
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	3,21%	3,25%	3,24%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

Quota-parte retrocessa ai distributori
57,06%

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Paesi Emergenti" è offerta dal 20/04/2015.

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_UR3A_CL257

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

PORTAFOGLIO BILANCIATO

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

La presente Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di inizio operatività del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti Percentuali:

COMBINAZIONE AVIVA	PESO %
AZIONARI AMERICA	20%
AZIONARI EUROPA	20%
AZIONARI PAESI EMERGENTI	10%
FLESSIBILI MODERATI	20%
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	10%
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE	20%

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 %
FIDELITY AMERICA FUND	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	20%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	20%
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	Comparto di SICAV di diritto inglese	10%
ECHQUIER PATRIMOINE	Fondo comune di diritto francese	20%
INVESCO EUROPEAN BOND	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	20%
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	10%

GESTORE	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale alla data di inizio operatività della Combinazione Libera. 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, almeno una volta l'anno, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera venga spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.</p>						
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Codice</u>: CL257</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollaro USA</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 12/10/2015.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus</u>: nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus: <table border="1" data-bbox="699 1167 1249 1323"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UR4A</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>UR3A</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. <p>Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.</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>	TARIFFA	BONUS SUI PREMI	UR4A	3%	UR3A	0%
TARIFFA	BONUS SUI PREMI						
UR4A	3%						
UR3A	0%						

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione libera: a Benchmark.</p> <p>Obiettivo della gestione: La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il Benchmark della Combinazione libera è composto da diversi indici, secondo le percentuali di seguito riportate:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE INDICE</th> <th style="text-align: center;">PESO%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE TR EUR</td> <td style="text-align: center;">50%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">MSCI WORLD EUR</td> <td style="text-align: center;">50%</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE INDICE	PESO%	BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE TR EUR	50%	MSCI WORLD EUR	50%
DENOMINAZIONE INDICE	PESO%							
BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE TR EUR	50%							
MSCI WORLD EUR	50%							
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, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>							
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione libera: 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>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione libera: 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>						
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: Bilanciati</p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e società private; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <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	L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.
----------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,223%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,800%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione 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 2,58% 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 0,91%.

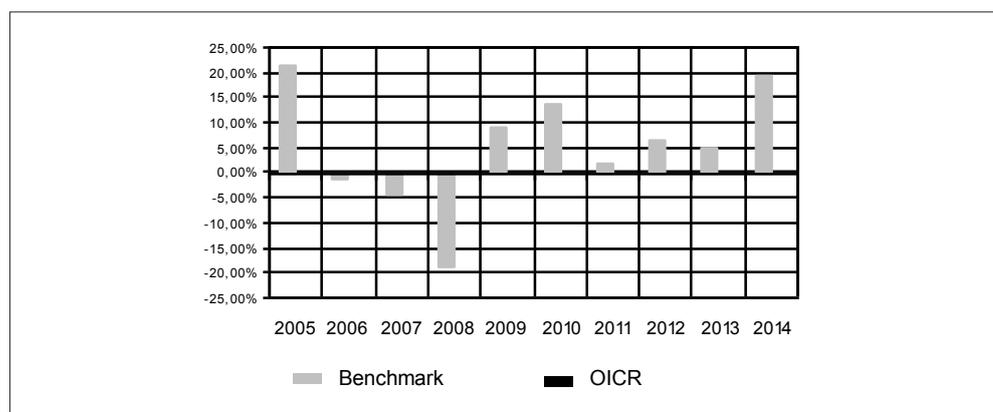
Il dato riportato per le commissioni di gestioni, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quella applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera.

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

La Combinazione Libera è di recente istituzione, pertanto non è riportato alcun dato riguardante il rendimento storico della stessa.
Nel grafico sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal Benchmark della Combinazione negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.
I rendimenti 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)

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

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Nella seguente tabella viene riportata la quota parte percepita dal Soggetto Incaricato, con riferimento all'intero flusso commissionale previsto dal Contratto e stimata sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

Quota-parte retrocessa ai distributori
61,49%

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/10/2015

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 12/10/2015

La Combinazione Libera denominata "**Portafoglio Bilanciato**" è offerta dal 12/10/2015.

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.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_spa@legalmail.it

PROPOSTA-CERTIFICATO
AVIVA BEST FUNDS
Unit Linked a Premio Unico
(TARIFFA UR3A - UR4A)

PROPOSTA-CERTIFICATO

N°

FS

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

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 09/10/2015

Data di validità della Proposta-Certificato: dal 12/10/2015

SOTTOSCRIZIONE

in sede fuori sede

Codice Sog. Incaricato	Codice Agenzia	Cognome e Nome Promotore Finanziario
------------------------	----------------	--------------------------------------

INVESTITORE-CONTRAENTE

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

ASSICURATO

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

BENEFICIARI

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

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

Altri (specificare) _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

CARATTERISTICHE CONTRATTO

PREMIO UNICO

EURO
(importo minimo Euro 25.000,00)

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

Le spese da applicarsi al Premio unico sono le seguenti: spesa fissa di Euro 50,00.

L'Investitore-Contraente sceglie la seguente tariffa, come meglio descritta all'Art. 10 "PREMIO UNICO" delle Condizioni di Assicurazione, consapevole che a ciascuna tipologia tariffaria corrispondono diversi livelli di capitale investito e di costi applicati in caso di riscatto:

Tariffa UR3A Tariffa UR4A

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

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
Azionari America	<input type="checkbox"/> 324 Fidelity America Fund%
	<input type="checkbox"/> 623 JPM Highbridge US Steep%
	<input type="checkbox"/> 624 Legg Mason US Small Cap%
	<input type="checkbox"/> 379 Threadneedle American Equity%
Azionari Europa	<input type="checkbox"/> 625 DWS German Equities%
	<input type="checkbox"/> 236 Echiquier Agenor%
	<input type="checkbox"/> 415 Echiquier Major%
	<input type="checkbox"/> 626 Fidelity Italy%
	<input type="checkbox"/> 286 Invesco Pan European Structured%
	<input type="checkbox"/> 267 Schroder European Smaller Companies%
	<input type="checkbox"/> 303 Threadneedle European Smaller Companies%
	<input type="checkbox"/> 627 Threadneedle Pan European%
Azionari Internazionali	<input type="checkbox"/> 416 DWS Top Dividend%
	<input type="checkbox"/> 628 Fidelity World Acc%
	<input type="checkbox"/> 629 Nordea Global Stable Equity%
	<input type="checkbox"/> 414 Pictet Ist. Global Megatrend%
	<input type="checkbox"/> 630 Rothschild Club%
	<input type="checkbox"/> 631 Rothschild Valor%
	<input type="checkbox"/> 632 Swisscanto Selection International%
Azionari Pacifico	<input type="checkbox"/> 417 Aberdeen Asia Pacific Equity%
	<input type="checkbox"/> 399 Fidelity Acc. Asian Special Situations%
	<input type="checkbox"/> 633 Schroder Asia Equity Yield%
	<input type="checkbox"/> 634 Schroder Japanese Equity%
Azionari Paesi Emergenti	<input type="checkbox"/> 635 Fidelity Emerging Markets Equity%
	<input type="checkbox"/> 246 Invesco Greater China%
	<input type="checkbox"/> 636 JPM Latin America Equity%
	<input type="checkbox"/> 637 M&G Global Emerging Markets%
	<input type="checkbox"/> 345 Templeton Frontier Markets%
Azionari Settoriali	<input type="checkbox"/> 228 BlackRock World Gold%
	<input type="checkbox"/> 229 Carmignac Commodities%
	<input type="checkbox"/> 285 Invesco Global Real Estate%
	<input type="checkbox"/> 639 JB Luxury Brands%
	<input type="checkbox"/> 397 Pictet Ist. Biotech%
	<input type="checkbox"/> 262 Raiffeisen Health Care%
Flessibili Dinamici	<input type="checkbox"/> 640 BNY Global Real Return%
	<input type="checkbox"/> 381 Carmignac Patrimoine%
	<input type="checkbox"/> 365 DWS Alpha Renten%
	<input type="checkbox"/> 419 DWS Concept Kaldemorgen%
	<input type="checkbox"/> 641 First Class Multi Asset%
	<input type="checkbox"/> 642 Invesco Global Targeted Returns%
	<input type="checkbox"/> 643 Janus Balanced%
	<input type="checkbox"/> 644 M&G Dynamic Allocation%
	<input type="checkbox"/> 645 M&G Income Allocation%
	<input type="checkbox"/> 646 MS Diversified Alpha Plus%
	<input type="checkbox"/> 647 Rothschild Alizes%
	<input type="checkbox"/> 648 Schroder Multi Asset Allocation%
	<input type="checkbox"/> 653 SLI Global AR Strategies%
	<input type="checkbox"/> 649 Threadneedle UK Absolute Alpha%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
Flessibili Moderati	<input type="checkbox"/> 237 Echiquier Patrimoine%
	<input type="checkbox"/> 650 Ethna Aktiv%
	<input type="checkbox"/> 342 JB Absolute Return Plus%
	<input type="checkbox"/> 371 M&G Optimal Income%
	<input type="checkbox"/> 651 Nordea Stable Return%
	<input type="checkbox"/> 652 Raiffeisen Dachfonds%
Obbligazionari Euro Breve Termine	<input type="checkbox"/> 360 Amundi Money Market Euro%
	<input type="checkbox"/> 654 AXA Euro Credit Short Duration%
	<input type="checkbox"/> 234 DWS Euro Bonds%
	<input type="checkbox"/> 398 Pictet Ist. Euro Liquidity%
	<input type="checkbox"/> 263 Raiffeisen Monetario Euro%
	<input type="checkbox"/> 331 Schroder Short Term Bond%
	<input type="checkbox"/> 655 BNY Euroland Bond%
Obbligazionari Euro Medio Lungo Termine	<input type="checkbox"/> 656 Henderson Euro Corporate%
	<input type="checkbox"/> 368 Invesco Euro Corporate Bond%
	<input type="checkbox"/> 245 Invesco European Bond%
	<input type="checkbox"/> 370 M&G European Corporate Bond%
	<input type="checkbox"/> 266 Schroder Euro Government Bond%
	<input type="checkbox"/> 657 Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield%
	<input type="checkbox"/> 421 Amundi Bond Global Aggregate%
	<input type="checkbox"/> 658 Amundi Bond Global Aggregate (USD)%
	<input type="checkbox"/> 422 Amundi Convertible Europe%
	<input type="checkbox"/> 659 Amundi US Opportunistic Core Plus%
Obbligazionari Internazionali	<input type="checkbox"/> 221 Aviva Global Convertible%
	<input type="checkbox"/> 319 Fidelity US Dollar Cash%
	<input type="checkbox"/> 663 JB Sterling Cash%
	<input type="checkbox"/> 665 Legg Mason Global Fixed Income%
	<input type="checkbox"/> 666 Nordea Us Corporate Bond%
	<input type="checkbox"/> 667 Schroder Global Convertible Bond%
	<input type="checkbox"/> 268 Templeton Global Bond%
	<input type="checkbox"/> 334 Templeton Global Bond Hedged%
	<input type="checkbox"/> 669 Templeton Strategic Income%
	<input type="checkbox"/> 378 Templeton Total Return%
	<input type="checkbox"/> 670 Templeton Global Total Return (no hdg)%
	<input type="checkbox"/> 423 Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged%
	<input type="checkbox"/> 671 Jpm Emerging Local Currency Debt%
Obbligazionari Paesi Emergenti	<input type="checkbox"/> 409 Pictet Emerging Local Currency Debt%
	<input type="checkbox"/> 407 Pictet Global Emerging Debt%
	<input type="checkbox"/> 660 BlackRock Fixed Income Global Opportunities%
	<input type="checkbox"/> 661 BNY Dynamic Bond%
Obbligazionari Flessibili	<input type="checkbox"/> 662 Invesco Global Total Return Bond%
	<input type="checkbox"/> 664 JB Total Return Bond%
	<input type="checkbox"/> 420 Raiffeisen Conservative%
	<input type="checkbox"/> 668 Schroder Strategic Bond%

Luogo e data, _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

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

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che Aviva S.p.A. - l'Impresa di Assicurazione - si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla stessa, fatti salvi errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta-Certificato è parte integrante del Prospetto d'Offerta e delle eventuali Appendici al Contratto;
- prendono atto che il Contratto decorre dal quarto giorno di borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato. L'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 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;
- prendono atto che il pagamento del Premio Unico viene effettuato mediante assegno bancario/circolare o bonifico bancario o addebito su conto corrente (vedere la sezione relativa ai pagamenti).

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

DIRITTO DI RECESSO

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

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:

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

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

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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 Fascicolo Informativo:

Accento/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/nostru dati sensibili.

SI [] NO [] (risposta fornita dall'Investitore/contraente)

SI [] NO [] (risposta fornita dall'Assicurato se diverso dall'Investitore/contraente)

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

MODALITÀ DI PAGAMENTO

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

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

[] assegno bancario/circolare, non trasferibile, emesso dal sottoscritto Investitore-contraente e intestato ad Aviva S.p.A.

estremi identificativi dell'assegno: Azienda di Credito: _____

codice CAB _____ codice ABI _____ n. assegno _____

[] bonifico bancario effettuato dall'Investitore-contraente a favore di Aviva S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT40E0303212891010000091452 oppure con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A Codice IBAN IT78 L032 5001 6000 1000 0011 800, specificando nella causale il nome dell'Investitore-contraente ed il numero della Proposta-Certificato (allegare copia del bonifico effettuato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione).

[] addebito in conto.

Il sottoscritto Investitore-Contrante, titolare del conto corrente presso [] Credem S.p.A. [] Banca Euromobiliare S.p.A., autorizza la Banca - nella qualità di Soggetto incaricato autorizzato dall'Impresa di Assicurazione - ad addebitare il Premio unico pari a Euro _____

sul proprio conto corrente con codice IBAN _____
Codice paese CIN Euro Cin ABI CAB Conto corrente

La data di valuta varia a seconda della tipologia del mezzo di pagamento utilizzato, come di seguito descritto:

- in caso di bonifico bancario, la valuta è il giorno riconosciuto dalla banca ordinante;
• in caso di assegni bancari/circolari emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il giorno stesso della data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
• in caso di assegni bancari NON emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il 2° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
• in caso di assegni circolari NON emessi dalla stessa Banca del c/c di accredito, la valuta è il 1° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
• nel caso di addebito sul conto corrente, la data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI

PAGAMENTI

Spazio riservato al Soggetto Incaricato

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

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

Data di invio presso la Direzione di Aviva S.p.A.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Firma e timbro del Soggetto Incaricato

--

FAC-SIMILE

Aviva S.p.A.

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Pec: aviva_spa@legalmail.it 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 Best Funds



- **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 BEST FUNDS (Tariffe UR3A-UR4A)

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 che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa ed è partecipata da Aviva Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A., Capogruppo dell'omonimo gruppo bancario (49 per cento). Il prodotto viene distribuito da Credito Emiliano S.p.A. e da Banca Euromobiliare S.p.A., appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano.

Nell'ambito di tali rapporti, sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva plc ed al Gruppo Bancario UniCredit o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva che del Gruppo Bancario UniCredit;

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti e da ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, Aviva 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 20.000,00.

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

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

3.2 **Bonus**

I bonus previsti dal Contratto comportano tutti una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente.

3.2.1 Bonus sul premio

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

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

TARIFFA	PERCENTUALE DEL BONUS
UR4A	3%
UR3A	0%

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

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

3.2.2 Bonus Trimestrale

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

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

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

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

L'importo del Bonus riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data. L'imposto del Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote che si determinano dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.3 Piano di Allocazione

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 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 degli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione.

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.

Almeno una volta l'anno, l'Impresa di Assicurazione effettua nello stesso momento uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto degli Investitori-contraenti, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONI DEGLI OICR/SWITCH". L'Impresa di Assicurazione trasmetterà agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una Lettera informativa del Piano di Allocazione; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

Tuttavia alcune operazioni di Switch, potrebbero non essere effettuate o modificate sulla base di valutazioni discrezionali, 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.

In ogni caso, lo Switch non sarà effettuato:

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

L'Impresa di Assicurazione 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.

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.1)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano le caratteristiche dell'OICR, senza comportare la necessità di effettuare uno switch, come:

- modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;
- modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;
- modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione;
- altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti gli Investitori-contraenti, che hanno già sottoscritto il Contratto, tramite il **Supplemento di aggiornamento** tutte le operazioni straordinarie appartenenti a questa tipologia che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il Supplemento di aggiornamento viene trasmesso due volte l'anno la prima volta unitamente all'Estratto conto annuale e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

Il Supplemento di aggiornamento contiene per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato,
2. la SGR che gestisce l'OICR,
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Prospetto;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.2)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR come ad esempio:

- cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali;
- modifiche del regime dei costi (commissione di gestione, commissione di overperformance, ecc.);
- alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non investment grade ecc).

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

Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza.

I contenuti della Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie saranno gli stessi previsti per il Supplemento di aggiornamento.

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

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.3)

Sono considerate tali tutte le modifiche che determinano uno switch come ad esempio:

- operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR;
- sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;
- chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

L'Impresa di Assicurazione individua l'OICR, interessato dall'operazione straordinaria, come "OICR in Eliminazione"; tale OICR è fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di assicurazione trasferisce il controvalore delle Quote possedute dagli Investitori-contraenti dell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH". Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto .

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera contiene, oltre a quanto previsto nel Supplemento di aggiornamento, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione";
- solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**. Maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH".

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da:
 - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
 - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
 - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
 - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia consapevolmente a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo;
 - **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione del Contratto stesso;
 - **uso 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 25.000,00.

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

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

Inoltre, l'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, una delle seguenti tariffe cui corrispondono diversi livelli di bonus e di penalità di riscatto come meglio descritti, rispettivamente all'Art. 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO" che precede ed all'Art. 16 "RISCATTO" che segue:

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
	PENALITÀ DI RISCATTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

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

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

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e Controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Sostituzione dei OICR nell'anno di riferimento;
- d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e) 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 di importo minimo è pari ad Euro 500,00.

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

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:

- a) assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- b) bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice Iban IT40 E 03032 12891 010000091452 oppure con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A Codice Iban IT78 L 03250 01600 010000011800;
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. In questo caso ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la Documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei casi a) e b) il pagamento del premio e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

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

ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE

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

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

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

ART. 14. VALORE DELLE QUOTE

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

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

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

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

ART. 15. SPESE

SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

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

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.

COMMISSIONE DI GESTIONE

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

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

COMBINAZIONE DI OICR	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
AZIONARI AMERICA	0,675% (2,70% su base annua)
AZIONARI EUROPA	
AZIONARI INTERNAZIONALI	
AZIONARI PACIFICO	
AZIONARI PAESI EMERGENTI	
AZIONARI SETTORIALI	
FLESSIBILI DINAMICI	
FLESSIBILI MODERATI	0,575% (2,30% su base annua)
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE	0,475% (1,90% su base annua)
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	

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

ART. 16. RISCATTO

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

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

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

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

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

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

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

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al capitale maturato negli OICR, calcolato moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione al netto delle penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno	0,00%	0,00%

RISCATTO PARZIALE

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

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

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 OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

Le operazioni di Switch decise nell'ambito del Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR di Uscita, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione. La Lettera contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente "SOSTITUZIONI".

SWITCH STRAORDINARIO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

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

-
- viene determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in Eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
 - detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Per OICR di Destinazione si intende l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva dell'OICR in Eliminazione che, è stato individuato come OICR di Destinazione.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, una **Lettera Informativa del Piano di Interventi Straordinari**, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione.

La lettera contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera Informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente "SOSTITUZIONI".

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.

Ad esclusione delle liquidazioni per decesso, la comunicazione dell'avvenuto pagamento "quietanza di liquidazione" sarà disponibile sul sito di Aviva nell'apposita Area Clienti. L'Impresa è comunque disponibile, previa richiesta, ad inviare copia cartacea della stessa.

ART. 21. BENEFICIARI

La designazione dei Beneficiari e le eventuali revoche e modifiche di essa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa di Assicurazione. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita.

Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

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

ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

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

ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa di Assicurazione, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.

L'impresa invia tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione da parte del Contraente.

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

Nel caso di pegno, le operazioni di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto all'Investitore-contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio. Non è consentito cedere il Contratto, costituire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato.

ART. 24. IMPOSTE

Le imposte, presenti e future, dovute sugli atti dipendenti dal Contratto sono a carico dell'Investitore-contraente, dell'Assicurato o dei Beneficiari o degli aventi diritto, secondo le Norme di Legge vigenti.

ART. 25. TRASFORMAZIONE

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto.

ART. 26. ARROTONDAMENTO

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa di Assicurazione farà all'Investitore-contraente e all'Assicurato ed ai Beneficiari sono indicati con due decimali.

L'arrotondamento della seconda cifra avviene con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

ART. 27. FORO COMPETENTE

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo dell'Investitore-contraente o delle persone fisiche che intendono far valere i diritti derivanti dal Contratto.

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria previo esperimento del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013 n. 98, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia.

2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (ai sensi art. 13 D. Lgs. 196/2003)

1. 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.

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_spa@legalmail.it



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.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_spa@legalmail.it



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

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

Si raccomanda la lettura della:

- **Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative),**
- **Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento),**
- **Parte III (Altre informazioni)**

del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 09/10/2015

Data di validità della Copertina: 12/10/2015

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: 09/10/2015

Data di validità della Parte I: dal 12/10/2015

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.aviva.it

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

L'Investimento finanziario in Quote di OICR può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento.

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

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

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

Infatti, nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investono principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie – geografiche o settoriali – di azioni nelle quali è specializzato l'OICR. Nel caso in cui, invece,

l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investano prevalentemente in titoli di debito, la variabilità delle performance sarà determinata in primo luogo dall'andamento dei tassi di interesse (c.d. **rischio di interesse**) che influenzano i prezzi delle obbligazioni a tasso fisso e, conseguentemente, ne condizionano il rendimento.

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

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

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

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

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede 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 alla leva finanziaria). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva. Comunque l'eventuale effetto leva da parte degli OICR collegati al prodotto non è utilizzato al fine di amplificare in modo sistematico e strutturale le performance.

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

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

3. CONFLITTI DI INTERESSE

L'Impresa è dotata di una procedura per l'individuazione e la gestione dei conflitti d'interesse nell'offerta e nell'esecuzione dei contratti di assicurazione, al fine di garantire che l'operato della stessa e dei propri intermediari non rechi pregiudizio agli interessi dei Contraenti, nel rispetto altresì degli obblighi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela.

In particolare la procedura è finalizzata a fare in modo che l'Impresa, a seconda della tipologia dei contratti offerti:

- si astenga dall'effettuare operazioni in cui vi sia direttamente o indirettamente un interesse in conflitto, anche derivante da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo, attraverso la sua preventiva individuazione;

-
- valuti l'eventuale inevitabilità del conflitto così individuato;
 - effettui operazioni nell'interesse dei Contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione ed alla natura delle operazioni stesse;
 - operi al fine di contenere i costi a carico dei Contraenti ed ottenere per loro il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi;
 - si astenga dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi;
 - si astenga da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

Aviva S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa ed è partecipata da Aviva Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A., Capogruppo dell'omonimo gruppo bancario (49 per cento). Il prodotto viene distribuito da Credito Emiliano S.p.A. e da Banca Euromobiliare S.p.A., appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano.

Nell'ambito di tali rapporti ed in applicazione della procedura sopra descritta, sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva plc ed ed al Gruppo Bancario UniCredit o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva che del Gruppo Bancario UniCredit;
- l'Impresa ha stipulato accordi con Società di Gestione del Risparmio, che possono anche essere riconducibili a rapporti di Gruppo, che prevedono alla data di redazione del presente Prospetto il riconoscimento di utilità nella misura riportata al Punto 18.2.2 punto b) "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che segue. Si precisa che tali utilità, vengono interamente riconosciute agli Investitori-contraenti in modo indiretto attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al successivo punto 14.2 "BONUS TRIMESTRALE". Ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà trasmessa al Contraente, come descritto al successivo Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti e da ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

4. RECLAMI

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, Via A. Scarsellini n. 14 – 20161.

Il sito internet è: www.aviva.it

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

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com

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

*Aviva S.p.a.
Servizio reclami
Via A. Scarsellini 14
20161 Milano
Telefax 02 2775 245
reclami_vita@aviva.com*

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

- per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati per iscritto all'IVASS, utilizzando l'apposito modello reperibile nella sezione "Reclami" del sito dell'Impresa, dovranno contenere: nome, cognome e domicilio

del reclamante (con eventuale recapito telefonico), l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato con una breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze

- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, previa effettuazione del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98 . Per avviare la mediazione occorre, con l'assistenza di un avvocato, presentare un'istanza ad uno degli Organismi di mediazione imparziali iscritti nell'apposito registro istituito presso il Ministero di Giustizia (consultabile sul sito www.giustizia.it) ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia. La mediazione non è necessaria se, prima di farvi ricorso, le parti concordano di avvalersi della cosiddetta negoziazione assistita introdotta dalla Legge 10 novembre 2014, n. 162 e, alla presenza dei rispettivi avvocati, compongono amichevolmente la controversia.

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del Contratto

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

Il Contratto prevede un'attività di gestione e monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, consistente in due tipi di attività:

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

Entrambe le attività sono illustrate in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi punti B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, alla data Decorrenza del Premio Unico e alla data di investimento dei Versamenti Aggiuntivi, di un Bonus sul Premio e nel corso della Durata contrattuale di un Bonus trimestrale.

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

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 25.000,00.

Il Premio Unico deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla data della Sottoscrizione della Proposta-certificato.

Il Contratto prevede la possibilità di avere un Bonus sul premio calcolato sul Premio Unico investito e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, di ricevere tale Bonus. Ai due livelli di bonus corrispondono due tipologie tariffarie (UR3A - UR4A) che si differenziano anche per le penalità applicate in caso di riscatto.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico in una o più Combinazioni Aviva ed all'Interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, con un limite massimo di 20 OICR contemporaneamente e con un limite minimo di investimento per singolo OICR pari a Euro 1.000,00.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale investito, di importo minimo pari ad Euro 500,00.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto dei relativi costi, saranno impiegati per acquistare Quote di OICR, andando a costituire il Capitale investito.

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

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

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

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

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

Il valore di riscatto è determinato sulla base del dal Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

B.1.1) LE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Nella tabella sottostante sono riportate le Proposte d'investimento finanziario previste dal Contratto, la relativa denominazione e gli OICR che compongono la Combinazione Aviva (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	ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE
AZIONARI AMERICA_UR3A_CL245	FIDELITY AMERICA FUND JPM HIGHBRIDGE US STEEP LEGG MASON US SMALL CAP THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

AZIONARI EUROPA_UR3A_CL246	DWS GERMAN EQUITIES ECHIQUIER AGENOR ECHIQUIER MAJOR FIDELITY ITALY INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE PAN EUROPEAN
AZIONARI INTERNAZIONALI_UR3A_CL248	DWS TOP DIVIDEND FIDELITY WORLD ACC NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY PICTET IST. GLOBAL MEGATREND ROTHSCHILD CLUB ROTHSCHILD VALOR SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL
AZIONARI PACIFICO_UR3A_CL247	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS SCHRODER ASIA EQUITY YIELD SCHRODER JAPANESE EQUITY
AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL249	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY INVESCO GREATER CHINA JPM LATIN AMERICA EQUITY M&G GLOBAL EMERGING MARKETS TEMPLETON FRONTIER MARKETS
AZIONARI SETTORIALI_UR3A_CL250	BLACKROCK WORLD GOLD CARMIGNAC COMMODITIES INVESCO GLOBAL REAL ESTATE JB LUXURY BRANDS PICTET IST. BIOTECH RAIFFEISEN HEALTH CARE
FLESSIBILI DINAMICI_UR3A_CL252	BNY GLOBAL REAL RETURN CARMIGNAC PATRIMOINE DWS ALPHA RENTEN DWS CONCEPT KALDEMORGEN INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS JANUS BALANCED M&G DYNAMIC ALLOCATION M&G INCOME ALLOCATION MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS NN FIRST CLASS MULTI ASSET ROTHSCHILD ALIZES SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION SLI GLOBAL AR STRATEGIES THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA
FLESSIBILI MODERATI_UR3A_CL251	ECHIQUIER PATRIMOINE ETHNA AKTIV JB ABSOLUTE RETURN PLUS M&G OPTIMAL INCOME NORDEA STABLE RETURN RAIFFEISEN DACHFONDS

OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_UR3A_CL253	AMUNDI MONEY MARKET EURO AXA EURO CREDIT SHORT DURATION DWS EURO BONDS PICTET IST. EURO LIQUIDITY RAIFFEISEN MONETARIO EURO SCHRODER SHORT TERM BOND
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE_UR3A_CL254	BNY EUROLAND BOND HENDERSON EURO CORPORATE INVESCO EURO CORPORATE BOND INVESCO EUROPEAN BOND M&G EUROPEAN CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR3A_ CL258	BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES BNY DYNAMIC BOND INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND JB TOTAL RETURN BOND RAIFFEISEN CONSERVATIVE SCHRODER STRATEGIC BOND
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UR3A_CL256	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE FIDELITY US DOLLAR CASH JB STERLING CASH LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME NORDEA US CORPORATE BOND SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED TEMPLETON STRATEGIC INCOME TEMPLETON TOTAL RETURN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL255	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PICTET GLOBAL EMERGING DEBT
PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR3A_CL257	20% FIDELITY AMERICA FUND 20% INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED 10% M&G GLOBAL EMERGING MARKETS 20% ECHIQUIER PATRIMOINE 20% INVESCO EUROPEAN BOND 10% TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETUR (NO HDG)

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 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. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione.
2. Sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua per ciascuna Combinazione un "OICR di Uscita" – coincidente con l'OICR con il peggior rating della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – coincidente con l'OICR con il miglior rating della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore.
3. almeno una volta all'anno, l'Impresa di Assicurazione effettua nello stesso momento uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto degli Investitori-contraenti, 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. In ogni caso lo switch non sarà effettuato.

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

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, rilevato il giorno in cui viene effettuato il Piano di Allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'"OICR di Destinazione" 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 costantemente nel corso dell'anno i rating assegnati agli OICR per poterli eventualmente modificare e, di conseguenza, variare l'OICR di Destinazione individuato.

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 fatto oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

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

Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto 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 – modifiche non sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • modifica della denominazione dell'OICR o della classe di Quota; modifiche riguardanti la SGR dell'OICR; • modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione; • altri cambiamenti riguardanti l'OICR, che non siano ricompresi nelle tipologie 2 e 3.
tipologia n.2 – modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali, che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva; • regime dei costi (commissione di gestione, commissioni di overperformance, ecc.); • alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non Investment Grade, ecc.);
tipologia n.3 – eliminazione dell'OICR	<ul style="list-style-type: none"> • operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto un Supplemento di aggiornamento, contenente tutte le operazioni straordinarie appartenenti alla Tipologia n. 1 che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatosi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il Supplemento di aggiornamento viene trasmesso due volte l'anno, la prima volta unitamente all'Estratto conto annuale, la seconda volta con trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione trasmette tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il contratto la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi. Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza. La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nel successivo Supplemento di aggiornamento.

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N. 3)

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n. 3 l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "OICR in Eliminazione". L'OICR in Eliminazione viene fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO".

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

L'"OICR di Destinazione" deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'"OICR in Eliminazione" e l'"OICR di Destinazione" avranno:

- lo stesso grado di rischio;
- una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
- una struttura di costi non significativamente superiore.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**;
- solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

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

Le informazioni riportate nella **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, nella **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** e nella **Lettera di aggiornamento** e la tempistica di trasmissione sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26. "INFORMATIVA A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva 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-contrattante 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 25.000,00. La riga nella tabella denominata "commissione di gestione" è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella "Bonus, premi e riconoscimenti di Quote" è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi pertanto il Capitale investito non verrà aumentato. Il Contratto prevede infatti, che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR3A	0%
UR4A	3%

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

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

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI AMERICA _UR3A _CL245
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL245
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	FIDELITY AMERICA FUND JPM HIGHBRIDGE US STEEP LEGG MASON US SMALL CAP THREADNEEDLE AMERICAN 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.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario Azionari America
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,510%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI EUROPA_UR3A_CL246
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL246
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	DWS GERMAN EQUITIES ECHIQUIER AGENOR ECHIQUIER MAJOR FIDELITY ITALY INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE PAN EUROPEAN

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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	4,167%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI INTERNAZIONALI _UR3A_CL248
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL248
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	DWS TOP DIVIDEND FIDELITY WORLD ACC NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY PICTET IST. GLOBAL MEGATREND ROTHSCHILD CLUB ROTHSCHILD VALOR SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per gli OICR con tipologia di gestione flessibile l'obiettivo della gestione è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
- 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 **Rilevante.**

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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PACIFICO_UR3A_CL247
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL247
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS SCHRODER ASIA EQUITY YIELD SCHRODER JAPANESE EQUITY

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,548%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL249
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL249
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	FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY INVESCO GREATER CHINA JPM LATIN AMERICA EQUITY M&G GLOBAL EMERGING MARKETS TEMPLETON FRONTIER MARKETS

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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI SETTORIALI _UR3A_CL250
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL250
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 WORLD GOLD CARMIGNAC COMMODITIES INVESCO GLOBAL REAL ESTATE JB LUXURY BRANDS PICTET IST. BIOTECH RAIFFEISEN HEALTH CARE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per gli OICR con tipologia di gestione flessibile l'obiettivo della gestione è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
- 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 **Contenuto.**

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	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
Non presenti.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non previsto.			
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI_DINAMICI_UR3A_CL252
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL252
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BNY GLOBAL REAL RETURN CARMIGNAC PATRIMOINE DWS ALPHA RENTEN DWS CONCEPT KALDEMORGEN INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS JANUS BALANCED M&G DYNAMIC ALLOCATION M&G INCOME ALLOCATION MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS NN FIRST CLASS MULTI ASSET ROTHSCHILD ALIZES SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION SLI GLOBAL AR STRATEGIES THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA

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/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 | 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 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,610%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI_MODERATI_UR3A_CL251
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL251
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	ECHQUIER PATRIMOINE ETHNA AKTIV JB ABSOLUTE RETURN PLUS M&G OPTIMAL INCOME NORDEA STABLE RETURN RAIFFEISEN DACHFONDS

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 **Contenuto.**

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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,680%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_UR3A_CL253
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL253
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 AXA EURO CREDIT SHORT DURATION DWS EURO BONDS PICTET IST. EURO LIQUIDITY RAIFFEISEN MONETARIO EURO SCHRODER SHORT TERM 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 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,695%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL255
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL255
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	ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di governi o società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio 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	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,390%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR3A_CL258
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL258
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	BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES BNY DYNAMIC BOND INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND JB TOTAL RETURN BOND RAIFFEISEN CONSERVATIVE SCHRODER STRATEGIC BOND

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibili.**
- 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 **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire nel portafoglio, per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti. La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è globale.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Duration</u>: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno limitazioni relative alla Durata dei titoli.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale in obbligazioni non investment grade.</p> <p><u>Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UR3A_CL256
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL256
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE FIDELITY US DOLLAR CASH JB STERLING CASH LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME NORDEA US CORPORATE BOND SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED TEMPLETON STRATEGIC INCOME TEMPLETON TOTAL RETURN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA/Sterline Inglesi.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Duration</u>: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.</p> <p><u>Paesi Emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno limitazioni relative alla Durata dei titoli.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale in obbligazioni non investment grade.</p> <p><u>Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,009%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_UR3A_CL254
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL254
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	BNY EUROLAND BOND HENDERSON EURO CORPORATE INVESCO EURO CORPORATE BOND INVESCO EUROPEAN BOND M&G EUROPEAN CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD

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.

	<u>Paesi Emergenti</u> : 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	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR3A_CL257																								
Codice	CL257																								
Gestore della Combinazione libera	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera.</p> <p>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, almeno una volta l'anno, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione.</p> <p>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</p>																								
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.																								
Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera	<p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AZIONARI AMERICA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI EUROPA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI PAESI EMERGENTI</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>FLESSIBILI MODERATI</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table>		COMBINAZIONE AVIVA	PESO %	AZIONARI AMERICA	20%	AZIONARI EUROPA	20%	AZIONARI PAESI EMERGENTI	10%	FLESSIBILI MODERATI	20%	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	10%	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE	20%	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %	JANUS US STRATEGIC VALUE	Comparto di SICAV lussemburghese	20%	FIDELITY AMERICA FUND	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	20%
COMBINAZIONE AVIVA	PESO %																								
AZIONARI AMERICA	20%																								
AZIONARI EUROPA	20%																								
AZIONARI PAESI EMERGENTI	10%																								
FLESSIBILI MODERATI	20%																								
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	10%																								
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE	20%																								
DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %																							
JANUS US STRATEGIC VALUE	Comparto di SICAV lussemburghese	20%																							
FIDELITY AMERICA FUND	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	20%																							

	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %
	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese	20%
	M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	Comparto di SICAV di diritto inglese	10%
	ECHIQUIER PATRIMOINE	Fondo comune di diritto francese	20%

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:	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR investono in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati:	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR.
i) Tecniche di gestione dei rischi:	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 è:

DENOMINAZIONE INDICE	PESO %	DESCRIZIONE INDICE
BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE TR EUR	50%	Obbligazioni corporate e governative internazionali
MSCI WORLD EUR	50%	Azioni large cap internazionali

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 25.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹	0,000%	3,223%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,750%	

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 di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato

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

12.1 BONUS

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

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

TARIFFA	BONUS SUI PREMI
UR3A	0%
UR4A	3%

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS

14.1 Riscatto del Capitale Maturato

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

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

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

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18 "REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO".

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla Data di Decorrenza (tariffa UR4A) o almeno 4 anni dalla Data di Decorrenza (tariffa UR3A) per il Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

RISCATTO PARZIALE

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a Euro 5.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata nella Successiva Sez. C al Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

Si rinvia alla Sez. D, par. 22 "MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazione agli OICR collegati al Contratto.

14.2 Bonus Trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito; tali utilità sono rappresentate dalla retrocessione di una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. La percentuale relativa al Bonus trimestrale è riportata nel dettaglio nel successivo Punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

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

Il valore monetario del Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

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

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

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 20.000,00.

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

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

La Maggiorazione per la Garanzia Morte, - copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione - non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:

- a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) **sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari**, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione

Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

Prescrizione

Ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti dai Contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione. Le Imprese di Assicurazione in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

18.1.1 Spese di emissione

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

18.1.2 Costi di caricamento

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

18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. L'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali. Le penalità di riscatto variano in base alla Tariffa scelta dall'Investitore - contraente al momento della sottoscrizione della Proposta - Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	
	TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%	TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%
Fino ad 1 anno	4,50%	6,00%
Fino al 2° anno	3,50%	5,00%
Fino al 3° anno	2,50%	4,00%
Fino al 4° anno	1,50%	3,00%
Fino al 5° anno	0,00%	2,00%
Dal 6° anno in poi	0,00%	0,00%

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

18.1.4 Costi di switch

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR appartenenti alle diverse Combinazioni.

18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

COMBINAZIONE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
Azionari America	0,675% (2,70% su base annua)
Azionari Europa	0,675% (2,70% su base annua)
Azionari Internazionali	0,675% (2,70% su base annua)
Azionari Pacifico	0,675% (2,70% su base annua)
Azionari Paesi Emergenti	0,675% (2,70% su base annua)
Azionari Settoriali	0,675% (2,70% su base annua)
Flessibili Moderati	0,675% (2,70% su base annua)
Flessibili Dinamici	0,675% (2,70% su base annua)
Obbligazionari Paesi Emergenti	0,575% (2,30% su base annua)
Obbligazionari Flessibili	0,575% (2,30% su base annua)
Obbligazionari internazionali	0,575% (2,30% su base annua)
Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine	0,575% (2,30% su base annua)
Obbligazionari Euro Breve Termine	0,475% (1,90% 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
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY	1,75%	51,00%	NO
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED	1,50%	51,00%	NO
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE	1,00%	59,50%	SI
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)	0,40%	0,00%	SI

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE	0,45%	0,00%	SI
AMUNDI MONEY MARKET EURO	0,30%	42,50%	NO
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	1,00%	59,50%	SI
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	55,25%	NO
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION	0,65%	42,50%	NO
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	1,00%	55,25%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
BNY DYNAMIC BOND	1,25%	59,50%	NO
BNY EUROLAND BOND	1,00%	59,50%	NO
BNY GLOBAL REAL RETURN	1,50%	46,75%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	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 EURO BONDS	0,60%	42,50%	NO
DWS GERMAN EQUITIES	1,50%	42,50%	NO
DWS TOP DIVIDEND	1,50%	42,50%	NO
ECHIQUIER AGENOR	2,39%	38,25%	NO
ECHIQUIER MAJOR	2,39%	38,25%	NO
ECHIQUIER PATRIMOINE	1,20%	38,25%	NO
ETHNA AKTIV	1,50%	34,00%	SI
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	46,75%	NO
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	46,75%	NO
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY	2,25%	52,89%	NO
FIDELITY ITALY	2,25%	52,89%	NO
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	0,00%	NO
FIDELITY WORLD ACC	2,25%	52,89%	NO
HENDERSON EURO CORPORATE	0,75%	43,06%	SI
INVESCO EURO CORPORATE BOND	1,00%	42,50%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	42,50%	NO
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE	1,30%	51,00%	NO
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS	1,40%	51,00%	NO
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND	1,00%	42,50%	NO
INVESCO GREATER CHINA	1,50%	51,00%	NO
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	1,30%	51,00%	NO
JANUS BALANCED	1,00%	63,75%	NO

JB ABSOLUTE RETURN PLUS	1,10%	46,75%	SI
JB LUXURY BRANDS	1,60%	55,25%	NO
JB STERLING CASH	0,25%	46,75%	NO
JB TOTAL RETURN BOND	0,80%	46,75%	NO
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,00%	51,00%	NO
JPM HIGHBRIDGE US STEEP	1,50%	51,00%	SI
JPM LATIN AMERICA EQUITY	1,50%	51,00%	NO
LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME	1,10%	46,36%	NO
LEGG MASON US SMALL CAP	1,50%	45,33%	NO
M&G DYNAMIC ALLOCATION	1,75%	51,85%	NO
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	1,00%	51,85%	NO
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS	1,75%	51,85%	NO
M&G INCOME ALLOCATION	1,50%	51,85%	NO
M&G OPTIMAL INCOME	1,25%	51,85%	NO
MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	0,80%	0,00%	NO
NN FIRST CLASS MULTI ASSET	2,00%	55,25%	NO
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY	1,50%	43,91%	NO
NORDEA STABLE RETURN	1,50%	43,91%	NO
NORDEA US CORPORATE BOND	0,70%	51,00%	NO
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%	0,00%	NO
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	1,10%	0,00%	NO
PICTET IST. BIOTECH	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. EURO LIQUIDITY	0,15%	0,00%	NO
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND	1,20%	0,00%	NO
RAIFFEISEN CONSERVATIVE	0,72%	42,50%	NO
RAIFFEISEN DACHFONDS	0,40%	0,00%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	46,75%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	42,50%	NO
ROTHSCHILD ALIZES	1,20%	46,75%	NO
ROTHSCHILD CLUB	1,50%	42,50%	SI
ROTHSCHILD VALOR	1,80%	46,75%	NO
SCHRODER ASIA EQUITY YIELD	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	NO
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	51,00%	NO
SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND	1,25%	42,50%	NO

SCHRODER JAPANESE EQUITY	1,25%	51,00%	NO
SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION	1,25%	42,50%	NO
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	35,00%	NO
SCHRODER STRATEGIC BOND	1,00%	42,50%	NO
SLI GLOBAL AR STRATEGIES	1,60%	42,50%	NO
SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL	0,66%	0,00%	NO
TEMPLETON FRONTIER MARKETS	2,10%	53,02%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON STRATEGIC INCOME	1,25%	54,00%	NO
TEMPLETON TOTAL RETURN	1,05%	55,05%	NO
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	1,50%	46,75%	NO
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	46,75%	NO
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN	1,50%	46,75%	NO
THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA	1,50%	46,75%	SI
VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD	1,10%	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.

Il costo di gestione riportato in tabella comprende la sola componente di costo riconducibile alla commissione di gestione prelevata dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR e sulla quale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate, in quanto non restituite dalla SGR, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio commissioni di "mantenimento" o di "distribuzione".

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.	Per l'OICR Carmignac Commodities la commissione di performance ammonta al 20% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark. Per l'OICR Carmignac Patrimoine la commissione di performance ammonta al 10% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.
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.	La commissione è pari al 20% della performance superiore al parametro di riferimento, rappresentato dal Benchmark. La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.
DWS CONCEPT	La commissione è calcolata giornalmente e pagata semestralmente, in base al principio dell'High Water Mark.	L'ammontare 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.
ETHENEA	Il calcolo è effettuato giornalmente e il versamento avviene annualmente.	Pari al 20% della performance che supera la soglia del 5% annuo, previa compensazione delle precedenti diminuzioni (principio del high watermark).
HENDERSON	La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. Qualora l'OICR abbia un rendimento inferiore al Benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale rendimento inferiore non sia stato pienamente recuperato.	Pari al 10% dell'overperformance rispetto al benchmark.

JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	La commissione è calcolata giornalmente, nel rispetto del principio di claw-back, e pagata l'ultimo giorno dell'esercizio contabile dell'OICR.	Pari al 20,00% annuo dei rendimenti della quota superiori al parametro di riferimento per questa classe, cioè l'indice S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) Hedged to EUR.
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS	Il periodo di calcolo della commissione e il suo addebito coincide con l'anno solare. La commissione è calcolata in accordo al principio dell'highwater mark.	La Commissione di performance è pari al 20% dell'overperformance rispetto al Libor a 3 mesi e matura con cadenza giornaliera.
ROTHSCHILD	La commissione è calcolata giornalmente. Il periodo di osservazione corrisponde all'anno fiscale dell'OICR. La commissione è pagata solo in caso di performance positiva in quel determinato periodo.	Pari al 15% della sovraperformance dell'OICR rispetto a quella del Benchmark.

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

Per una illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del Par. 2 "TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEGLI OICR" della Parte II.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente prospetto d'offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi. Le somme liquidate in caso di decesso dell'assicurato non sono soggette ad imposizione fiscale limitatamente alla Maggiorazione per la garanzia morte prevista dalle Condizioni di assicurazione. Per le altre prestazioni previste dal contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 26%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 26%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

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

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

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

- a) assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- b) bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice Iban IT40 E 03032 12891 010000091452 oppure con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A. Codice Iban IT78 L 03250 01600 010000011800;
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. In questo caso ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la Documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

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

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

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio Unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 SPESE DI EMISSIONE, 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@aviva.com

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni di sostituzione o switch ed alle Lettere inviate per tali operazioni si rimanda al paragrafo 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/SWITCH)" della Parte III del Prospetto.

23.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR**, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR trasmettendo una Lettera Informativa della Sostituzione dell'OICR entro 30 giorni lavorativi dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

23.2 SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE", almeno una volta all'anno, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Uscita, una Lettera informativa del Piano di Allocazione per informarlo dell'avvenuta operazione.

23.3 SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, che è stato dichiarato come OICR di Destinazione. Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contrahenti che possiedono l'OICR in Eliminazione una **“Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari”**

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 “OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)”, per ulteriori informazioni.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contrahente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 “OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/ SWITCH)”, per ulteriori informazioni.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere “IL SOLE 24 ORE” o “MF”) e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contrahente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda 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-contrahente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contrahente 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 Allocazione ed il Piano di Interventi Straordinari del Contratto prevedono una serie di comunicazioni nel caso in cui, rispettivamente, venga aggiornato l'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni oppure un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in un'operazione di Switch prevista dal Piano di Allocazione, secondo le modalità riportate al precedente punto B 1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE", l'Impresa di Assicurazione trasmetterà all'Investitore-contraente, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione**.

Nel caso in cui un OICR collegato al Contratto sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria rientrante tra le 3 indicate nel precedente punto B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" e che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto un **Supplemento di aggiornamento** contenente tutte le operazioni straordinarie che si sono verificate in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il **Supplemento di aggiornamento** viene trasmesso due volte l'anno, la prima volta unitamente all'**Estratto conto annuale** e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

Nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 2 (modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR) o n. 3 (modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch), l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera sarà trasmessa all'Investitore- contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria dell'OICR.

Il **Supplemento di aggiornamento** e la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie** contengono per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato;
2. la SGR che gestisce l'OICR;
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto;
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Prospetto;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione;
6. nel caso di operazioni straordinarie rientranti nella tipologia n. 3, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall' "OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione".

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, inoltre, solo agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario (Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n.3), entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari come previsto al punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" che precede.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte 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.aviva.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 invece del nome dell'OICR nei moduli predisposti dall'Impresa di Assicurazione;
 - c) il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione dalla SGR, collegate al Contratto;
 - d) la natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR;
 - e) la denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale è delegata la gestione dalla SGR;
 - f) la data di inizio operatività: la data inizio operatività si riferisce alla classe di quote dell'OICR collegata al Contratto;
 - g) la valuta di denominazione della classe di Quote collegata al Contratto;
 - h) la finalità dell'investimento finanziario.
- Il Paragrafo "Tipologia di gestione dell'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale e l'obiettivo finanziario della medesima.
- Il Paragrafo "Orizzonte temporale d'investimento consigliato", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Paragrafo "Profilo di rischio dell'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento dal Benchmark, qualora previsto.
- Il Paragrafo "Politica di investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.
- Il punto "tecniche di gestione dei rischi", riporta la metodologia utilizzata dall'OICR. Si rinvia alla consultazione, della relativa documentazione legale della SGR nella parte che descrive i processi di risk management adottati.
- Il punto "destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.2 "BONUS TRIMESTRALE".
- Il Paragrafo "Garanzie dell'investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.
- Il Paragrafo "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)", riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti. Nel caso in cui l'OICR adotti una tipologia gestionale flessibile, e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il portafoglio, viene riportata la volatilità media annua attesa calcolata in base alle osservazioni – degli ultimi 3 anni – della volatilità dei rendimenti giornalieri degli OICR o in alternativa, il valore dichiarato dalla SGR. Per gli OICR flessibili, l'eventuale indice indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

- Il Paragrafo “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI”, con la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell’OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 25.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l’Investitore-contraente abbia scelto di non avere Bonus sui premi; pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul Premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L’Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, di ricevere tale Bonus come riportato nella tabella sottostante:

PERCENTUALE DEL BONUS SUI PREMI
3%
0%

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

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

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, riportati nei prospetti informativi e regolamenti predisposti dalle SGR e consegnati, su richiesta dell’Investitore-contraente, su supporto 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 rispettivo regolamento.

A tal proposito, l’Investitore-Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d’investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall’Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l’Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto in Parte I alla Sez. B.1.3 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI”, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI AMERICA**

FIDELITY AMERICA FUND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – America Fund
Classe di quote	A-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0251127410
Codice Aviva	324
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Data inizio operatività	03/07/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; in tale area l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) in azioni dei mercati e settori e in società costituite al di fuori di tale mercato, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

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.
Tecnica di gestione	L'OICR si pone l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. Vengono selezionate aziende che presentano delle quotazioni interessanti rispetto ai valori dei loro fondamentali. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche.
Tecniche di gestione dei rischi	Non Presente.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

JPM HIGHBRIDGE US STEEP

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund
Classe di quote	A (perf) (acc) - EUR (hedged)
Codice ISIN	LU0325074689
Codice Aviva	623
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., con delega a Highbridge Capital Management (New York)
Data inizio operatività	27/04/2009
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR offre un obiettivo di crescita del capitale nel lungo periodo, tramite un'esposizione prevalente a società statunitensi, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario America**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi dell'OICR.

L'OICR può investire anche in quote di altri OICR, compresi i fondi monetari.

L'OICR investe in titoli denominati in Dollari USA, ma l'OICR potrà anche investire in titoli denominati in altre valute e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti; l'OICR assumerà un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può anche investire in società canadesi.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe prevalentemente in numerose azioni Large cap differenziate per settore economico
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato ed investe in Dollari USA, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: possibile l'investimento in tale tipologia di attivi.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, <i>swap</i> stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>L'OICR può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.</p> <p>Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari diversi.</p> <p>Il gestore utilizzerà il processo STEEP (<i>Statistically Enhanced Equity Portfolio</i>), che impiega un approccio puramente quantitativo, basato su modelli proprietari sviluppati dalla SGR, il quale individua opportunità di negoziazione redditizie, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il Benchmark dell'OICR.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
<p>Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il S&P 500 Index (Total Return Net – con una ritenuta alla fonte del 30%) Hedged to EUR.</p> <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap statunitensi, con copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

LEGG MASON US SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund
Classe di quote	A Euro Accumulating
Codice ISIN	IE00B19Z4C24
Codice Aviva	624
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Legg Mason Global Funds, con sede in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock - Dublin 2 Ireland.
Gestore dell'OICR	Legg Mason Investments (Europe) Limited, con delega a Royce & Associates, LLC.
Data inizio operatività	12/07/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire la crescita del proprio

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore dell'OICR può selezionare gli investimenti a sua discrezione in conformità all'obiettivo e alle politiche d'investimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 70% degli attivi complessivi dell'OICR è investito in un portafoglio diversificato di titoli azionari quotati su mercato; regolamentati statunitensi. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società Small Cap - la cui capitalizzazione di mercato è inferiore a 2,5 miliardi di dollari statunitensi - appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : investimento principale in società Small cap.
Operazioni in strumenti derivati	Seppur il prospetto dell'OICR consenta l'utilizzo di strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio, il gestore non prevede di servirsi di tale opportunità.

Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha uno stile Value: investirà in azioni di società statunitensi, di dimensioni piccole e molto piccole, ritenute sottovalutate dai gestori. L'OICR investirà generalmente in 250-300 titoli azionari di società che, a giudizio dei gestori, hanno il potenziale per un miglioramento finanziario, perché coinvolte in operazioni di riorganizzazione, o società emergenti con una rapida crescita, oppure società il cui patrimonio ha un valore non ancora riconosciuto dal mercato, o, infine, società in crescita ma sottovalutate.</p> <p>Nel selezionare i titoli per l'OICR, il gestore adotta un metodo bottom-up di tipo fondamentale: valuta il bilancio dell'emittente, il livello di flusso di cassa e varie misure della redditività dell'emittente. Il gestore utilizza quindi questi fattori per definire l'attuale valore della società, in base a quanto ritiene possa essere il prezzo al quale un acquirente informato acquisterebbe l'intera società, o a quello che ritiene dovrebbe essere il valore della società nel mercato azionario. Tale analisi prende in considerazione anche una serie di fattori, tra cui le prospettive di crescita futura e la situazione finanziaria corrente della società.</p> <p>Il gestore investe in titoli di società il cui prezzo è notevolmente inferiore rispetto alla sua valutazione dell'attuale valore dell'emittente</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR per valutare l'esposizione complessiva al rischio utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 2000 Index (Total Return Net). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap statunitensi.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,510%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	American Fund
Classe di quote	Classe 1 ad accumulazione (EUR)
Codice ISIN	GB00B0WGW982
Codice Aviva	379
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited con Advisor di Columbia Managment Investment Advise
Data inizio operatività	04/03/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società statunitensi di dimensioni maggiori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; società aventi sede in nord America o che esercitino una parte predominante della propria attività in nord America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large e Mid cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire anche in società Mid e Small cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società nord americane. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth
Tecniche di gestione dei rischi	Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P 500.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni statunitensi Large Cap.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI EUROPA**

DWS GERMAN EQUITIES

Denominazione dell'OICR	Deutsche Invest I German Equities
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0740822621
Codice Aviva	625
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer - 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth Management Investment SA, con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH
Data inizio operatività	20/08/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è conseguimento di un rendimento superiore alla media.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo – dallo stesso.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 75% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, certificati di investimento, warrant su azioni, equity-linked warrant e diritti di sottoscrizione di emittenti tedeschi. Il 25% del patrimonio potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti descritti sopra. L'investimento in liquidità è residuale. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Germania.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti tedeschi Large cap operanti in diversi settori economici. Per emittenti tedeschi si intendono società con sede principale in Germania.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : possibile investimento residuale in titoli Small e Mid cap

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà utilizzare tecniche derivate, aventi a oggetto, ad esempio, forward, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap, al solo fine di copertura. L'OICR può ricorrere al prestito di titoli. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.
Tecnica di gestione	La selezione dei titoli parte dall'universo d'investimento indicato dal benchmark e mira a trovare titoli con un potenziale superiore di crescita, ad un prezzo ragionevole. La scelta dei singoli titoli si basa su modelli di business, valutazioni di qualità e sostenibilità, tendenze strutturali e anche su informazioni non finanziarie. Massimo il 50% del portafoglio può essere investito in azioni Small e Mid Cap, mentre non vi è alcuna restrizione su singole posizioni azionarie.
Tecniche di gestione dei rischi	L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, prendendo a riferimento il Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il CDAX.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap tedesche.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ECHIQUEUR AGENOR

Denominazione dell'OICR	Echiquier Agenor
Classe di quote	retail
Codice ISIN	FR0010321810
Codice Aviva	236
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Data inizio operatività	27/02/2004
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'indice che compone il Benchmark è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionari Europa

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni europee. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade ed una durata residua inferiore a 10 anni. Investimento residuale in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee..

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR è esposto prevalentemente a società Small e Mid cap, vale a dire titoli con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di Euro.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> possibile investimento residuale in titoli obbligazionari non Investment grade.</p> <p><u>Rischi cambio:</u> possibile investimento residuale in titoli negoziati in valute diverse dall'Euro; il gestore può intervenire per coprire il portafoglio dal rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati e non sui mercati regolamentati europei per equilibrare il portafoglio e facilitare la gestione.</p> <p>L'OICR può investire in futures, negoziati nei mercati regolamentati europei e/o mercati over the counter, per intervenire a copertura del portafoglio od ottenere un'esposizione a settori di attività, azioni, titoli e strumenti equivalenti, indici, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento. Tali operazioni sono limitate al 100% del patrimonio dell'OICR. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "stock picking" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio, effettuato soprattutto mediante incontri diretti tra SGR ed aziende.</p> <p>A questo si aggiunge un'analisi fondamentale su ogni azione, che si basa su cinque criteri, che sono: i) la qualità della gestione della società; ii) la qualità della propria struttura finanziaria; iii) la visibilità degli utili futuri della società; iv) le prospettive di crescita nel proprio settore; v) l'aspetto speculativo del titolo.</p> <p>I valori così calcolati vengono utilizzati dal gestore per impostare il prezzo obiettivo di acquisto e di vendita.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par.14.2 della parte I del Prospetto d'offerta.</p>
<p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non prevista.</p>	
<p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</p> <p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe Small Cap Net Index (Euro).L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap europee.</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	4,167%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ECHIQUEIR MAJOR

Denominazione dell'OICR	Echiquier Major
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	FR0010321828
Codice Aviva	415
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Data inizio operatività	11/03/2005
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei con stile "growth".

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'indice che compone il Benchmark non è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR è esposto in modo significativo a società Small e Mid cap. <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.
Operazioni in strumenti derivati	Non è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In via eccezionale, possono essere utilizzati strumenti finanziari a termine, negoziati o meno su mercati regolamentati o fuori borsa, al fine di coprire il portafoglio dal rischio di cambio nonché dal rischio azionario, qualora il gestore preveda un deciso peggioramento dei risultati del mercato. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.

Tecnica di gestione	L'OICR si concentra su titoli azionari europei con caratteristiche Growth. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale delle aziende, sviluppata dalla SGR e rappresentata dai seguenti parametri: i) gestione della qualità (strategia, coerenza tra l'analisi finanziaria e del discorso); ii) solidità patrimoniale / struttura finanziaria; iii) visibilità degli utili; iv) le prospettive di crescita del business; v) aspetti speculativi / utili sorpresa (situazioni particolari, dividendi eccezionali, sviluppi degli azionisti); vi) Socially Responsible Investment (SRI). Quest'ultimo criterio rappresenta il 40% del voto complessivo sulla nostra decisione finale. Inoltre l'OICR deve investire in società con un sufficiente grado di ISR. I valori calcolati vengono utilizzati per fissare gli obiettivi di prezzo di acquisto e prezzo di vendita.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta il Metodo degli Impegni per calcolare la propria esposizione globale al rischio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe NR Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap europee.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	4,167%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

FIDELITY ITALY

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Italy Fund
Classe di quote	E-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0283901063
Codice Aviva	626
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Data inizio operatività	19/03/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Italia
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari italiani. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Italia; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
Operazioni in strumenti derivati	Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.

Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo – la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.
Tecniche di gestione dei rischi	Non Presente
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Italy 10/40.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Italia.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,750%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European Structured Equity Fund
Classe di quote	A
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 Management S.A.
Data inizio operatività	06/11/2000
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Europa.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei e che siano quotate su borse europee riconosciute.

Una parte contenuta del portafoglio può essere investita in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra.
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. In particolare possono essere utilizzati 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. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 4% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito con "metodi quantitativi", vale a dire che la selezione dei titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio..
Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI European Monetary Union.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark che può essere preso a riferimento per confrontare i rendimenti dell'OICR è l'MSCI Europe (Net). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap europee.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,327%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	SISF European Smaller Companies
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0106237406
Codice Aviva	267
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof –L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 75% dell'OICR sarà investito in azioni di società europee a bassa capitalizzazione. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Small cap, senza alcun orientamento specifico in termini di settore economico.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR investe in società Mid e Small Cap.
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 <i>over-the-counter</i> , di <i>futures</i> , contratti finanziari differenziali, <i>warrant</i> , <i>swap</i> , contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.

Tecnica di gestione	L'OICR investe in titoli azionari di società europee a bassa capitalizzazione, che, al momento dell'acquisto, rappresentano cioè l'ultimo 30% di ciascun mercato europeo in termini di capitalizzazione di Borsa. Il gestore si affida ad un'analisi approfondita a livello di singolo titolo, concentrata sui fattori in grado di influenzare l'evoluzione dell'impresa.
Tecniche di gestione dei rischi	La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il HSBC European Smaller TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small Cap europee..

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

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, London EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	30/11/1997
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Europa**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, esclusa la Gran Bretagna; società aventi sede in Europa continentale o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa continentale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 225 società dell'indice FTSE World Europe

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.

Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.
Tecniche di gestione dei rischi	Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

III 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 europee, esclusa la Gran Bretagna.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN

Denominazione dell'OICR	Pan European Smaller Companies Fund
Classe di quote	Classe 1 ad accumulazione (EUR)
Codice ISIN	GB0009583252
Codice Aviva	627
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	01/10/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Europa**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni maggiori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; società aventi sede in Europa o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire anche in società Mid e Small cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.
Tecniche di gestione dei rischi	Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI European Companies ex UK. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap europee.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI INTERNAZIONALI**

DWS TOP DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Top Dividend
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0507265923
Codice Aviva	416
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Data inizio operatività	01/07/2010
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario internazionale**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti nazionali ed esteri che possono presumibilmente ottenere rendimenti da dividendi superiori alla media.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con una quota significativa nei mercati dell'America del Nord..
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: possibile investimento residuale in titoli di società Small e Mid Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR non utilizza generalmente strumenti finanziari derivati e non si avvale di alcun effetto leva.</p> <p>L'OICR non utilizza la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR persegue una filosofia di investimento attiva, scegliendo a livello globale azioni con dividendi interessanti. L'approccio è quello di investire in società di qualità con un dividend yield superiore alla media e una crescita dei dividendi sostenibile.</p> <p>Obiettivo della gestione è: i) realizzare su più anni una performance in media al di sopra del gruppo dei fondi simili (fondi azionari globali); ii) realizzare su più anni una performance superiore all'indice MSCI World High Dividend Yield Index e migliore dell'indice MSCI World Index; iii) conseguire una minore volatilità e perdite più contenute nelle fasi di mercato ribassiste, rispetto al gruppo di fondi simili; iv) realizzare una politica di distribuzione di proventi in media nettamente superiore al dividend yield dell'indice MSCI World Index.</p> <p>Nella scelta dei titoli è un criterio importante la quota del rendimento da dividendi. Tuttavia i rendimenti da dividendi non devono essere superiori alla media del mercato; a tale riguardo, la scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che non prevede strumenti derivati ed è disponibile su richiesta presso la SGR.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
<p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.</p> <p>La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 9,32%.</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

FIDELITY WORLD ACC

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – World Fund
Classe di quote	E-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0115769746
Codice Aviva	628
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Data inizio operatività	01/09/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario internazionale
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Azionari Internazionale
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR investe in via principale (almeno il 70% del portafoglio) in titoli azionari di tutto il mondo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio valuta</u> : l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
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. L'utilizzo di derivati, comunque, non fa parte della strategia d'investimento tipica 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 e tale esposizione non può superare il 100% del patrimonio totale.

Tecnica di gestione	<p>Il gestore, per quanto riguarda la scelta delle società, non è soggetto a limitazioni geografiche, di dimensioni o di settore industriale. La scelta dei titoli azionari si baserà in via primaria sulla disponibilità di opportunità di investimento interessanti. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR.</p> <p>Il gestore adotta un approccio attivo, basato sulla ricerca fondamentale e la scelta di azioni di tipo bottom-up.</p> <p>Il processo di investimento è strutturato e ripetibile ed è volto ad identificare aziende con un forte potenziale di generazione di profitti. Il processo di investimento è composto dalle seguenti quattro fasi: i) generazione di idee d'investimento, con selezione di circa 150 titoli all'interno dell'universo investibile, ii) ricerca e selezione dei titoli, iii) costruzione del portafoglio, composto in genere da 50-90 titoli; iv) risk management, che analizza il rischio di ogni componente e del portafoglio nel suo complesso.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni per la gestione dei rischi.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI World (Net).
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,750%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Unhedged
Classe di quote	BP-EUR
Codice ISIN	LU0112467450
Codice Aviva	629
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Nordea 1, con sede legale in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A, con delega a Nordea Investment Management AB.
Data inizio operatività	02/01/2006
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR investe in "azioni stabili" dei mercati azionari globali, con l'obiettivo di offrire eccellenti rendimenti calibrati per il rischio durante un intero ciclo economico.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà a livello globale almeno 2/3 del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni. Inoltre potrà investire fino a 1/3 del patrimonio a livello internazionale in obbligazioni e altri strumenti debitori denominati in diverse valute e warrant su obbligazioni. L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. L'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Large cap, quotate in mercati regolamentari ed appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio titoli strutturati</u> : L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per proteggersi dai rischi di un andamento sfavorevole dei mercati o per sostituire un investimento diretto in titoli. Il gestore farà in modo che l'esposizione complessiva agli strumenti derivati non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR si propone di ottenere rendimenti superiori a quelli dei mercati azionari globali con 2/3 dei rischi, in termini di volatilità, durante un intero ciclo economico. La selezione dei titoli in portafoglio avviene tramite l'uso di strumenti quantitativi e qualitativi sviluppati internamente dalla SGR che comprendono: i) analisi storicità dei titoli (almeno 10 anni); ii) analisi della liquidità; iii) analisi di stabilità; iv) analisi qualitativa, basata sulla verifica dei fondamentali. La fase più importante è la terza, nella quale viene analizzata la stabilità attraverso una regressione storica (sia lineare, sia esponenziale) di 5 variabili finanziarie: corso, utili, dividendi, EBITDA e flussi di cassa; di seguito i titoli sono suddivisi in percentili, tenendo conto anche della loro valutazione attuale rispetto a quella storica, in quanto il gestore vuole non solo acquistare i titoli più stabili possibili, ma anche quelli che mantengono le valutazioni più interessanti in assoluto. L'OICR può investire in tutti i mercati internazionali, sia di quelli sviluppati sia di quelli emergenti. Tuttavia, essendo il processo d'investimento basato sulla ricerca di azioni "stabili", le azioni dei mercati emergenti con queste caratteristiche risultano residuali: infatti, storicamente, la percentuale del portafoglio esposto ai mercati emergenti è stata residuale e si tratta di società quotate sui mercati di Corea e Taiwan. Attualmente l'OICR investe solo in titoli azionari dei mercati internazionali; si tratta di un fondo long-only che non utilizza derivati né per dare esposizione a determinati strumenti/mercati/titoli, né per scopi di copertura valutaria. La possibilità di detenere liquidità è residuale e non gestita attivamente: l'obiettivo è essere completamente investiti.
Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 10,15%.	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,531%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

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., Ginevra
Data inizio operatività	31/10/2008
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti in specifici settori di attività. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.

L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale; l'universo investibile non è limitato ad una specifica area geografica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di società che appartengono a determinati settori economici
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita delle macro-tendenze globali.</p> <p>Il gestore monitora costantemente gli eventi politici ed economici dei paesi nei quali l'OICR investe, preferendo i titoli con alto potenziale di crescita e le aziende con una attività mirata, rispetto a quelle di grandi dimensioni ed appartenenti a gruppi più noti.</p> <p>L'OICR seleziona azioni emesse da società che riflettano la gamma di investimenti a tema basati su macro-tendenze della SGR, che comprendono agricoltura, biotecnologie, energia pulita, comunicazioni digitali, generici, grandi marchi, sicurezza, legname e risorse idriche. Ciascuno dei nove temi presenta in linea di principio una ponderazione di portafoglio equamente ripartita. Le ponderazioni dei nove temi saranno di norma riequilibrare alla fine di ogni mese allo scopo di mantenere il criterio dell'equa ripartizione fra i temi.</p> <p>I rischi saranno minimizzati in un contesto di generale diversificazione geografica.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
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.	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

ROTHSCHILD CLUB

Denominazione dell'OICR	R Club
Classe di quote	C EUR
Codice ISIN	FR0010541557
Codice Aviva	630
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi.
Gestore dell'OICR	Rothschild & Cie Gestion
Data inizio operatività	01/11/1989
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo gestionale di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati azionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR potrà essere investito i) fra lo 0 e il 100% in prodotti azionari; ii) fra lo 0 e il 100% dell'attivo netto in prodotti di tasso (debito pubblico/debito privato). L'OICR potrà essere esposto fino al 20% massimo alle obbligazioni convertibili. È possibile un investimento fino al 100% del patrimonio in altri OICR, mentre l'investimento in fondi alternativi è residuale. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di qualsiasi durata, in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating creditizio; i titoli azionari di qualsiasi area geografica, di qualsiasi settore industriale e di qualsiasi dimensione in termini di capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società Small Cap.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società di paesi non facenti parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 20% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro. L'esposizione complessiva al mercato valutario non deve superare il 100% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'esposizione consolidata del portafoglio al mercato dei tassi (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio entro un limite compreso fra -1 e 9.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà investire su strumenti finanziari a termine negoziati, su mercati regolamentati francesi ed esteri o <i>over the counter</i>, entro il limite del 100% del suo attivo. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici.</p> <p>L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato azionario e al mercato valutario (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) non sarà superiore al 100% per ciascuno di questi rischi.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su una ripartizione discrezionale tra un varie classi di attività e regioni geografiche. L'OICR effettua principalmente investimenti diretti, cercando di sfruttare le opportunità sia in azioni, sia in prodotti a reddito fisso. Le scelte di gestione derivano da un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR adotta la metodologia del metodo degli Impegni per la gestione dei rischi di portafoglio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da

40% Euro MTS Global (1)

30% Dow Jones Euro Stoxx (2)

20% MSCI World Ex EMU (3)

10% EONIA (4)

¹ L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro.

² L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap della zona Euro.

³ L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap internazionali, con l'esclusione della zona Euro.

⁴ L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancari giornalieri della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ROTHSCHILD VALOR

Denominazione dell'OICR	R Valor
Classe di quote	F EUR
Codice ISIN	FR0011261197
Codice Aviva	631
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi.
Gestore dell'OICR	Rothschild & Cie Gestion
Data inizio operatività	28/02/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di gestione la ricerca di rendimento, su una durata d'investimento consigliata di almeno 5 anni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

x anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR potrà essere investito i) fra lo 0 e il 100% in prodotti azionari; ii) fra lo 0 e il 100% dell'attivo netto in prodotti di tasso (debito pubblico/debito privato). L'OICR potrà essere esposto fino al 20% massimo alle obbligazioni convertibili. È possibile un investimento fino al 10% del patrimonio in altri OICR, mentre l'investimento in fondi alternativi è residuale. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di qualsiasi durata, in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating creditizio; i titoli azionari di qualsiasi area geografica, di qualsiasi settore industriale e di qualsiasi dimensione in termini di capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società Small Cap.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire fino al 100% del portafoglio in società di paesi non facenti parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 20% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade; è possibile anche un investimento residuale in titoli privi di Rating.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro. L'esposizione complessiva al mercato valutario non deve superare il 100% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio obbligazioni strutturate</u>: l'OICR può anche fare uso di titoli con derivati incorporati.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'esposizione consolidata del portafoglio al mercato dei tassi (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio entro un limite compreso fra -1 e 9.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>La SGR potrà altresì ricorrere a titoli che integrano derivati e strumenti finanziari a termine, a fini sia di copertura che di esposizione al rischio azionario, obbligazionario e valutario, o ancora ad acquisizioni e cessioni temporanee di titoli.</p> <p>L'esposizione consolidata del portafoglio (mediante titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) ad ogni tipologia di mercato, non supererà il 200%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR persegue il suo obiettivo attraverso l'attuazione di una gestione discrezionale, poggiante soprattutto sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, tassi) e sulla selezione di strumenti finanziari fondata sull'analisi finanziaria degli emittenti. Il gestore non dispone pertanto di indicatori di riferimento.</p> <p>La strategia applicata al fine di selezionare i sottostanti poggia sui seguenti criteri i) una prospettiva di crescita durevole; ii) uno scenario concorrenziale debole (quasi-monopolio tecnico o commerciale - posizione dominante), iii) una comprensione chiara dell'attività della società in questione, iv) un prezzo ragionevole.</p> <p>L'OICR investe in tutti i titoli francesi e non francesi. Il portafoglio è molto diversificato, sia geograficamente che per settore, al fine di garantire una diffusione soddisfacente di rischio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR adotta la metodologia del metodo degli Impegni per la gestione dei rischi di portafoglio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 12,50%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,649%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL

Denominazione dell'OICR	Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International Eur J
Classe di quote	J (Istituzionale)
Codice ISIN	LU0644935743
Codice Aviva	632
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Swisscanto (Lu) Equity Fund, con sede in 19, rue de Bittbourg, L-1273 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Swisscanto Asset Management International S.A.
Data inizio operatività	20/07/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in azioni di società nordamericane.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. L'OICR adotta una metodologia gestionale "130/30". L'esposizione al mercato sarà sempre del 100%. Il gestore tiene in considerazione i vincoli dati dal budget di rischio, in termini di *tracking error* (massimo 8% annuo), l'esposizione del Benchmark, le restrizioni per le azioni Small Cap e i pesi neutrali dei settori economici, come indicati dal Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli di partecipazione di società in tutto il mondo, denominati nelle principali valute internazionali. Per l'implementazione della strategia d'investimento, l'OICR investe in strumenti finanziari derivati.
Possibile investimento residuale in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni Large cap, appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio valuta: per gli investimenti in valuta estera non è prevista la copertura sistematica del rischio di cambio con l'Euro.
Rischio bassa capitalizzazione: possibile investimento contenuto in titoli Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, l'OICR può puntare a ottimizzare il rendimento del portafoglio attraverso strumenti finanziari derivati (ad esempio sotto forma di <i>equity swap</i>) e la costituzione di posizioni long e short equivalenti.</p> <p>Non si effettuano tuttavia vendite di titoli allo scoperto e non è utilizzato alcun effetto leva. L'esposizione complessiva dell'OICR, in caso di utilizzo di derivati, pari al 100%, e ricorso temporaneo al credito è massimo del 10% e non può superare il 210%.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore cerca di generare rendimenti aggiuntivi rispetto al Benchmark individuando società in grado di performare meglio della media del mercato; il portafoglio non farà scommesse settoriali rispetto al Benchmark. La strategia "130/30" permette al gestore di trasferire nelle posizioni del portafoglio le proprie convinzioni, in maniera più immediata; le posizioni corte sono destinate alle società che, all'interno dei settori e dei paesi, a parere del gestore, avranno performance inferiori alla media. Il portafoglio detiene in media 350 posizioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni per la gestione dei rischi.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World ex CH EUR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali, con l'esclusione della Svizzera.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,350%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PACIFICO**

ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund
Classe di quote	A2 USD Acc
Codice ISIN	LU0011963245
Codice Aviva	417
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede in 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A., che si avvale della consulenza di Aberdeen Asset Managers Limited.
Data inizio operatività	26/04/1988
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento totale nel lungo termine, tramite una combinazione di reddito e crescita.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Pacifico**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli correlati alle azioni.
L'OICR potrà detenere liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità (quali gli strumenti del mercato monetario) e titoli fruttiferi che, in normali condizioni di mercato, non supereranno il 15% del patrimonio.
Gli investimenti in mercati che non siano mercati regolamentati non potranno, in totale, superare il 10% del patrimonio.
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Pacifico, con l'esclusione del Giappone; in particolare società che, abbiano alternativamente i) la sede legale in quei paesi, ii) il business concentrato in quei paesi, iii) le rispettive holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società con sede legale in quei paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può acquistare titoli azionari di imprese operanti nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR prevede la possibilità di investire in titoli azionari di società non a larga capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli non denominati in Euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti repo). Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio dell'OICR è concentrato ed ha un ridotto turnover.</p> <p>Il gestore identifica le società mediante l'attività di ricerca diretta e aggiungendolo valore tramite la gestione attiva, ossia un intenso e continuo monitoraggio a livello delle singole aziende.</p> <p>La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sui fondamentali delle società, non condizionati dai trend di mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta interamente all'interno della SGR. Il processo di selezione dei titoli azionari si articola in 3 fasi: i) analisi della qualità delle società (strategie di business, management team, aspetto finanziario, trasparenza, commitment del valore agli azionisti); ii) valutazione del prezzo; iii) costruzione del portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante un approccio fondato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Asia Pacific ex Japan. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'area Asia-Pacifico, ad esclusione del Giappone.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund
Classe di quote	A-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0413542167
Codice Aviva	399
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Data inizio operatività	23/02/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Pacifico.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura residuale in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Asia, con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%).

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni prevalentemente Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
Tecnica di gestione	<p>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. L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione.</p> <p>L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Non Presente.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan (Net). L'indice è rappresentativo di Azioni Large cap dell'estremo oriente, con esclusione del Giappone.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

SCHRODER ASIA EQUITY YIELD

Denominazione dell'OICR	SISF Asian Equity Yield
Classe di quote	A Acc USD
Codice ISIN	LU0188438112
Codice Aviva	633
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 (Luxembourg) S.A., con delega Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Data inizio operatività	11/06/2004
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR mira a generare rendimenti stabili nel lungo termine, attraverso una combinazione di crescita del capitale e flussi di reddito, con un basso livello di volatilità.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera non vincolata al Benchmark, ma l'indice utilizzato come Benchmark di riferimento indica sostanzialmente l'universo di investimento dell'OICR. I titoli del Benchmark, così come la suddivisione tra paesi e settori, non sono presi in considerazione nel processo di costruzione del portafoglio dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Pacifico.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società con sede in Asia. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento Asia, con l'esclusione del Giappone; in particolare, tra i paesi presenti in portafoglio, ci sono l'Australia e la Nuova Zelanda, Cina/Hong Kong/Singapore, Corea del Sud, Taiwan, India, Thailandia, Filippine ed Indonesia. Queste ultime 4 hanno un peso residuale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici e non ha alcun orientamento specifico in termini di paesi o settori.

Specifici fattori di rischio

Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

Rischio Paesi Emergenti: l'OICR ha una componente significativa del portafoglio investita in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati

Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.

Tecnica di gestione

L'OICR mira a fornire un rendimento assoluto attraverso l'investimento in azioni di società asiatiche, che offrono rendimenti interessanti e dividendi sostenibili.

Il gestore preferisce società che riconoscono dividendi interessanti, ma, soprattutto, che conservano anche abbastanza denaro per reinvestire nuovamente nella società, al fine di generare crescita futura

I titoli in portafoglio sono selezionati senza alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società. La selezione avviene sulla base di un'analisi delle singole società, ricercando quelle che, a giudizio del gestore, offrono i) vero valore per gli azionisti, ii) profitti prevedibili; iii) un flusso di dividendi sicuro e in aumento; iv) una crescita dei propri dividendi nel tempo.

Tecniche di gestione dei rischi

La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Pacific ex Japan NET TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap asiatiche, escluso il Giappone.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER JAPANESE EQUITY

Denominazione dell'OICR	SISF Japanese Equity
Classe di quote	A Acc EUR Hedged
Codice ISIN	LU0236737465
Codice Aviva	634
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Data inizio operatività	16/12/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del valore del Capitale

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario Giappone
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società giapponesi. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici; non c'è alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : sebbene l'OICR investa in titoli denominati principalmente in Yen, la classe di Quote collegata al Contratto effettua una copertura del rischio di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e la valuta base dell'OICR.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio</p>
Tecnica di gestione	L'OICR intende conseguire una crescita del valore del capitale principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari di società giapponesi, privilegiando le società con promettenti prospettive, gestite da management efficienti e in grado di sostenere una crescita costante degli utili.
Tecniche di gestione dei rischi	La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Tokyo Stock Exchange 1st Section Index TR EUR Hedged.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap giapponesi, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,303%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PAESI EMERGENTI**

FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – FF Emerging Markets Fund
Classe di quote	E-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0115763970
Codice Aviva	635
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	01/09/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno il 70% del portafoglio è investito in azioni di società di paesi in rapida crescita economica.
È prevista la possibilità di investimento in depositi bancari.
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, compresi i paesi di America latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa dell'Est (Russia compresa) e Medio Oriente.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
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 denominati in valute diverse dall'Euro.
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. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato autorizzato e/o negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), a condizione che: i) il sottostante sia costituito da strumenti quali indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute estere, in conformità agli obiettivi d'investimento dell'OICR; ii) le controparti delle transazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a prudenziale supervisione; iii) derivati OTC siano soggetti ad una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi mediante una transazione di compensazione in qualsiasi momento al valore equo su decisione della SGR. Inoltre l'esposizione al rischio di controparte in una transazione su derivati OTC non potrà superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR, quando la controparte sia un istituto di credito.
Tecnica di gestione	L'OICR ha la possibilità di scegliere gli investimenti tra quelli previsti dagli obiettivi e dalle politiche d'investimento, ma ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività specifiche dell'OICR. La tecnica di selezione dei titoli azionari è di tipo <i>bottom-up</i> . Il gestore si prefigge di investire in società di alta qualità, valutate a prezzi interessanti e in grado di offrire rendimenti sostenibili.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Markets Free TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,750%
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%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO GREATER CHINA

Denominazione dell'OICR	Invesco Greater China Equity Fund
Classe di quote	A-USD
Codice ISIN	LU0048816135
Codice Aviva	246
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 Hong Kong Limited.
Data inizio operatività	15/07/1992
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato ad un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario paesi emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno il 70% degli attivi totali dell'OICR (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o titoli assimilabili alle azioni di imprese della Grande Cina.

Un investimento contenuto è destinato alla liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Grande Cina (Hong Kong, Taiwan, Macao e Cina continentale).

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Le azioni sono emesse da (i) società ed altri organismi aventi sede legale nella Grande Cina, dai loro governi o dalle rispettive agenzie o organismi, oppure dagli enti locali, (ii) società e altri organismi situati fuori dalla Grande Cina che svolgano le loro attività prevalentemente (almeno il 50% dei ricavi, dei profitti, degli attivi o della produzione) nella Grande Cina, ovvero (iii) società holding, i cui interessi siano investiti principalmente in società controllate con sede legale nella Grande Cina.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR prevede la possibilità di inserire titoli azionari di società non Large cap.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.</p> <p>Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il processo di selezione dei titoli si basa principalmente su ricerche, analisi interne e su incontri diretti con le aziende, al fine di individuare titoli il cui prezzo non esprime ancora le potenzialità di crescita futura.</p> <p>L'OICR investe indifferentemente in titoli Large e Small Cap. La maggior diversificazione del portafoglio permette di cogliere le migliori opportunità di investimento offerte dal mercato.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<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 Golden Dragon.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Golden Dragon ND. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di Cina, Hong Kong e Taiwan..

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

JPM LATIN AMERICA EQUITY

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
Classe di quote	A (acc) – USD
Codice ISIN	LU0210535034
Codice Aviva	636
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.
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società latino americane.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario paesi emergenti.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite in paesi emergenti. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, in particolare America Latina.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli investimenti azionari sono in società Large Cap appartenenti nei diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.

Tecnica di gestione	<p>L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.</p> <p>Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente dell'America latina.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI Emerging Markets Latin America Index (TR Net).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'America Latina.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,425%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

M&G GLOBAL EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	M&G Global Emerging Markets Fund
Classe di quote	A in Euro ad accumulazione
Codice ISIN	GB00B3FFXZ60
Codice Aviva	637
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited, con delega a M&G Investment Management Limited.
Data inizio operatività	05/02/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale nel lungo termine, tramite una combinazione di crescita del capitale e reddito, investendo in paesi emergenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'indice che costituisce il Benchmark dell'OICR rappresenta l'universo investibile, all'interno del quale il gestore seleziona i titoli. L'indice viene utilizzato per il confronto delle prestazioni, piuttosto che come una guida per la costruzione del portafoglio. Questo OICR, infatti, consente al gestore di decidere con ampia discrezionalità quali investimenti inserire nel portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario paesi emergenti

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno il 70% degli investimenti sarà effettuato in azioni di società con sede in paesi emergenti, principalmente denominati in valute locali. L'esposizione a questi titoli può essere acquisita tramite l'uso di derivati. L'OICR può anche investire in altre attività quali altri OICR, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, *warrant*, strumenti del mercato monetario e derivati

Aree geografiche/mercati di riferimento

Paesi emergenti, intendendo con tale denominazione i paesi che fanno parte dell'indice MSCI Emerging Markets e/o che rientrano nella definizione della Banca Mondiale di economie in via di sviluppo, come di volta in volta aggiornato.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

I titoli azionari sono prevalentemente di società Large Cap appartenenti a diversi settori industriali.

Specifici fattori di rischio

Rischio di Cambio: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.

Rischio Paesi emergenti: il portafoglio dell'OICR è investito in società di paesi emergenti.

Rischio bassa capitalizzazione: è possibile un investimento significativo in società Mid e Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.
Tecnica di gestione	La strategia di investimento mira ad identificare società sottovalutate, che possano migliorare i loro rendimenti o che hanno la capacità di avere rendimenti elevati per un lungo periodo di tempo. Il gestore seleziona aziende da quattro aree ben definite, o "panieri", all'interno dei quali si concentrano occasioni con titoli sottovalutati: i) cambiamenti esterni, ad esempio trend industriali di lungo periodo; ii) cambiamenti interni, come le ristrutturazioni; iii) crescita patrimoniale, come nel caso di società che crescono grazie ad investimenti in ricerca; iv) qualità, nel caso di società guidate da un ottimo management. Dopo questo screening iniziale, il gestore prende le decisioni di investimento sulla base di una ricerca <i>bottom-up</i> ; la suddivisione tra settori e paesi è, quindi, una conseguenza di questo approccio.
Tecniche di gestione dei rischi	Il controllo del rischio viene effettuato tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il parametro di riferimento adottato, in accordo con la SGR, per valutare i rendimenti dell'OICR è il MSCI Emerging Markets Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,533%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

Denominazione dell'OICR	Templeton Frontier Markets Fund
Classe di quote	A(acc)EUR
Codice ISIN	LU0390137031
Codice Aviva	345
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD.
Data inizio operatività	14/10/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni emesse da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, nei mercati di frontiera. L'OICR può investire in misura minore in i) azioni, titoli legati ad azioni od obbligazioni emesse da società di qualunque dimensione, situate in qualsiasi paese; ii) derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	I paesi dei "mercati di frontiera", che comprendono i paesi emergenti definiti in questo modo dall'International Finance Corporation e quelli compresi negli indici correlati ai mercati di frontiera come, ad esempio, Bahrain, Bulgaria, Egitto, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam, ecc.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti su tutta la gamma di capitalizzazione di mercato, appartenenti ai diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti, nello specifico nei c.d. "mercati di frontiera", intendendo con tale termine i paesi dei mercati emergenti più arretrati e meno accessibili, che dispongono tuttavia di mercati azionari "investibili". <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR detiene titoli di società Small e Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. L'OICR potrà investire in strumenti derivati a scopo d'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e future finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.
Tecnica di gestione	Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società dei mercati di frontiera a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine. Poiché l'obiettivo d'investimento è più facilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, l'OICR potrà investire anche in altri tipi di valori mobiliari diversi dalle azioni.
Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Frontier Markets Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle azioni Large cap di paesi emergenti "di frontiera".

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,677%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI SETTORIALI**

BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione dell'OICR	BGF World Gold Fund
Classe di quote	A2 USD
Codice ISIN	LU0055631609
Codice Aviva	228
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	30/12/1994
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Molto Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari energia e materie prime.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore delle miniere d'oro. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nel settore aurifero; l'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgano la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi e dei metalli in genere.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. <u>Rischio paesi emergenti</u> : investimento possibile in società con sede in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund).
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento, adottato nella gestione dell'OICR, è il FTSE Gold Mines Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large cap internazionali specializzati nel settore aurifero.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,473%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

CARMIGNAC COMMODITIES

Denominazione dell'OICR	Carmignac Commodities
Classe di quote	A EUR acc
Codice ISIN	LU0164455502
Codice Aviva	229
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Carmignac Portfolio, con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxemburg
Data inizio operatività	03/03/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio, attraverso la gestione di un portafoglio che investe in campi di attività diversificati nel settore delle materie prime.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, i cui indici che lo compongono sono ribilanciati con frequenza trimestrale e sono comprensivi dei dividendi netti reinvestiti. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi, che avviene in funzione delle previsioni del gestore, potrà differire sensibilmente da quella del suo indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario energia e materie prime

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR comprenderà principalmente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire in altri OICR e in altri valori mobiliari, in funzione delle previsioni di mercato.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni Small e Mid Cap.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni (semplice, con barriera, binaria), 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.
Tecnica di gestione	L'OICR investe principalmente nei settori dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. Lo scopo è individuare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione appropriata di titoli con forte potenziale di crescita.
Tecniche di gestione dei rischi	Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da:

45% di MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR (USD) ⁽¹⁾

5% di MSCI AC World Paper & Forest Products NR (USD) ⁽²⁾

5% di MSCI ACWI Chemicals NR (USD) ⁽³⁾

5% di MSCI AC World Energy Equipment NR (USD) ⁽⁴⁾

40% di MSCI AC World Metals & Mining NR (USD) ⁽⁵⁾

⁽¹⁾ L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria del petrolio e del gas.

⁽²⁾ L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria della lavorazione della carta.

⁽³⁾ L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria chimica.

⁽⁴⁾ L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali degli impianti energetici.

⁽⁵⁾ L'indice rappresenta l'andamento delle azioni Large cap globali dell'industria mineraria.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,533%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Real Estate Securities Fund
Classe di quote	A (EUR hgd)
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, con consulenza di Invesco Advisers Inc.
Data inizio operatività	29/08/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere reddito e incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in:

- (a) 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.
- (b) 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.
- (c) fondi negoziati in borsa (ETF) domiciliati negli Stati Uniti e OICR.

	<p>L'OICR può investire in modo contenuto in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con particolare riguardo a Nord America, Europa e Asia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	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.
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>
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>
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.
Tecniche di gestione dei rischi	<i>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.</i>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE EPRA/NAREIT GI. Real Estate Sec. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali del settore immobiliare.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,995%	0,050%
B	Commissioni di gestione		3,327%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JB LUXURY BRANDS

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0329429897
Codice Aviva	639
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Julius Baer Multistock, con sede in in 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG
Data inizio operatività	01/02/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di conseguire un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio dell'OICR, pari al 12,83%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari beni di consumo**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in società quotate. L'OICR può acquistare obbligazioni convertibili e con warrant, fino ad un massimo del 25%. Fino ad un massimo del 15% del patrimonio può essere investito in warrants su azioni o su altri titoli di partecipazione. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large Cap appartenenti al settore dei beni di lusso. I prodotti ed i servizi del settore dei beni di lusso si differenziano per la loro qualità e/o per il loro prezzo in genere da altri prodotti e servizi paragonabili, disponibili e offerti nel mercato; distinguendosi in tal modo notevolmente nell'ottica di target rilevanti. Sono considerati marchi (brands) i segni che sono atti a distinguere i prodotti ed i servizi di un'impresa da quelli di un'altra impresa e che godono di un elevato grado di notorietà e di un effetto di riconoscimento presso il grande pubblico.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in strumenti derivati solo per finalità di copertura.

Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe a livello mondiale in azioni di società selezionate con marchi consolidati, che offrono prodotti e servizi nel settore dei beni di lusso. Il gestore seleziona le società leader del settore del lusso che dispongono di marchi di eccellenza, offrono prodotti di qualità eccezionale e puntano costantemente all'innovazione. L'OICR non utilizza alcun indice di riferimento. Inoltre, non è soggetto ad alcuna limitazione nella selezione delle società nelle quali intende investire.</p> <p>Il portafoglio è generalmente concentrato, composto da 25-50 posizioni altamente liquide (una società non può pesare più del 10% del portafoglio); i titoli sono selezionati attraverso la combinazione di un'analisi di tipo bottom-up, sui fondamentali delle imprese, e di una top-down, sull'analisi dei trend dell'industria nel suo complesso.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il rischio complessivo dell'OICR è determinato utilizzando il metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 12,59%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,406%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET IST. 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 in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Sectoral Asset Management Inc.
Data inizio operatività	14/06/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari salute**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore 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.

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.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli azionari Large Cap di società particolarmente innovative, operanti nel settore delle biotecnologie mediche.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire su mercati emergenti.
Rischio cambio: gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.

Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.

Tecnica di gestione	La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato 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.
Tecniche di gestione dei rischi	La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

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.

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		3,890%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN HEALTH CARE

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Azionario HealthCare
Classe di quote	(R) VTA
Codice ISIN	AT0000712716
Codice Aviva	262
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	29/10/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è la crescita a lungo termine del capitale dietro accettazione di rischi superiori.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionario salute
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente (almeno il 51% del patrimonio) in azioni o titoli equivalenti di imprese attive nell'health care. È inoltre possibile investire in altri titoli, tra cui obbligazioni emesse da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese ed in strumenti del mercato monetario, in quote di altri OICR nonché in depositi a vista o revocabili.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei servizi per la salute, vale a dire attive nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di prodotti o servizi collegati al settore sanitario, alla medicina, alla farmacia o alle biotecnologie.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio

Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 60% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita, c.d. stile Growth.</p> <p>La strategia d'investimento è prevalentemente suddivisa nei seguenti comparti: tecnica medica, servizi per la salute, biotecnologie e farmaceutici.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Health Care NR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali Large cap appartenenti al settore dei servizi sanitari.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,755%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI DINAMICI**

BNY GLOBAL REAL RETURN

Denominazione dell'OICR	BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR)
Classe di quote	EURO A
Codice ISIN	IE00B4Z6HC18
Codice Aviva	640
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited, con delega a Newton Investment Management Limited
Data inizio operatività	01/03/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento totale basato sull'incremento sia del capitale nel lungo periodo sia del reddito mediante investimenti in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non presente.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR può investire in azioni, titoli correlati, titoli a reddito fisso, depositi, strumenti derivati, liquidità, strumenti del mercato monetario e disponibilità liquide. In merito alle azioni, l'OICR potrà investire, e sarà principalmente investito, in azioni ordinarie, azioni privilegiate, titoli convertibili o scambiabili con azioni, *American Depositary Receipts* e *Global Depositary Receipts* quotati o negoziati su mercati regolamentati internazionali. Il portafoglio obbligazionario sarà composto da titoli internazionali a tasso fisso e variabile ed altri titoli di debito e titoli ad essi correlati, attività e titoli garantiti da ipoteca, certificati di deposito e carta commerciale quotati o negoziati in un mercato regolamentato.

	<p>L'OICR può destinare un investimento residuale a titoli non quotati. La maggior parte del patrimonio può, in qualsiasi momento, essere investita in liquidità, strumenti del mercato monetario (ad esempio <i>commercial paper</i>, titoli di stato a tasso fisso o tasso variabile), certificati di deposito e OICR.</p> <p>La valuta di riferimento del portafoglio dell'OICR è la Sterlina britannica.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, senza alcuna restrizione specifica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, agenzia sovra-nazionali, Corporate e obbligazioni bancarie – incluse obbligazioni ipotecarie – e privati, con Rating Investment Grade. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap di diversi settori economici. L'OICR non è soggetto ad alcun settore geografico o di mercato.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: gli investimenti in titoli a reddito fisso di qualità inferiore a Investment Grade non dovrebbe superare il 30% del patrimonio netto e generalmente saranno sensibilmente inferiore a tale soglia.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: l'OICR detiene investimenti nelle principali valute internazionali.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di investimento, di copertura contro i rischi di mercato e valutari nonché per un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo di tali strumenti non altera il profilo di rischio complessivo dell'OICR.</p> <p>L'OICR può assumere posizioni nette corte nei confronti di singoli strumenti finanziari.</p> <p>I derivati utilizzati principalmente sono i) opzioni; ii) contratti <i>forward</i> sui tassi di cambio; iii) <i>futures</i> quotati e opzioni su valute.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento assoluto, in diverse fasi di mercato, investendo in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo. L'OICR, infatti, punta a generare un rendimento pari alla liquidità aumentata di un 4% annuo, in un orizzonte temporale di 5 anni e al lordo delle commissioni, anche se tale performance non è garantita dalla SGR.</p> <p>L'OICR è un portafoglio globale multi-asset che può investire in tutte le classi di attività quali ad esempio azionari o obbligazionari o strumenti monetari.</p> <p>Le allocazioni del portafoglio saranno effettuate, a discrezione del gestore, sia all'interno di ciascuna classe di attività, sia tra le classi di attività. L'OICR non deve essere investito in una o tutte le classi di attività in qualsiasi momento. L'OICR acquisirà esposizione anche nei confronti di valute, materie prime (es. oro, agricoltura) e immobili, tramite investimenti e/o derivati quotati in borsa.</p> <p>La caratteristica distintiva della gestione finanziaria è la sua flessibilità, tramite un approccio agli investimenti non vincolato.</p> <p>Il processo di investimento ha come punto di partenza i "temi globali", che, a giudizio del gestore, caratterizzeranno i mercati finanziari nel lungo termine. La visione <i>top-down</i> sui mercati globali è abbinata al processo di selezione dei singoli investimenti, all'interno di una cornice priva di vincoli per la costruzione del portafoglio.</p>

La gestione dei rischi è parte integrante del processo di investimento: il tratto caratterizzante del portafoglio è però la sua suddivisione tra una parte core, che serve per generare rendimenti, e una parte restante che serve a stabilizzare e coprire alcune esposizioni ad asset rischiosi, diminuendo così la volatilità del fondo, soprattutto nella fase di ribasso. La parte core comprende investimenti in i) titoli Corporate; ii) azioni; iii) infrastrutture e convertibili; mentre la parte di copertura comprende i) le *commodities* e le azioni collegate ad esse, ii) strumenti monetari, iii) derivati su indici, iv) opzioni su obbligazioni ed azioni, v) posizioni valutarie attive.

Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR utilizzerà il Metodo degli Impegni per misurare, seguire e gestire l'effetto leva prodotto dall'uso di derivati.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,58%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Carmignac Patrimoine
Classe di quote	A EUR acc
Codice ISIN	FR0010135103
Codice Aviva	381
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	07/11/1989
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare, nell'orizzonte temporale di 3 anni, il parametro di riferimento.
Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati 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.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Bilanciati

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Il portafoglio è investito tra il 50 e il 100% in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'Euro, internazionali e dei mercati emergenti.

	<p>L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR.</p> <p>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.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o <i>over-the-counter</i>.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati; il portafoglio obbligazionario ha un Rating medio pari ad Investment grade.</p> <p>I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p>
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto (max. 25%) in azioni ed obbligazioni quotate nei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità complessiva della parte di portafoglio investita in strumenti a reddito fisso potrà differire sensibilmente da quella dell'indice di riferimento e sarà compresa in un intervallo tra -4 e +10.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'esposizione valutaria netta dell'OICR può differire da quella del Benchmark ma anche da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire residualmente su obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi, in particolare, i paesi emergenti; L'OICR, inoltre, potrà investire in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o <i>over-the-counter</i>.</p>
Operazioni in strumenti derivati	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.

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 (futures/forward) e/o swap (compresi performance swap).

L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo del doppio del patrimonio.

Tecnica di gestione

La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d'attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit, ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella costituita dal suo parametro di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dal parametro di riferimento.

La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche..

Tecniche di gestione dei rischi

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.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da: 50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur).

L'Indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali.

L'indice Citigroup WGBI all maturities è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

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	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. con delega a DJE Kapital AG
Data inizio operatività	02/05/2011
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 51% del patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili e prestiti convertibili.

Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%).

Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti. L'OICR può detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti **Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate.**

Specifici fattori di rischio **Rischio paesi emergenti:** possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	<p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una copertura dei rischi e una gestione efficiente di portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, forward e future.</p> <p>Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando un parametro di riferimento costituito è dato al 70% da JPM unhedged ECU GBI Global e dal 30% da MSCI World Index in EUR.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previsto.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,06%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,438%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Denominazione dell'OICR	DWS Concept Kaldemorgen
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0599946893
Codice Aviva	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	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Data inizio operatività	02/05/2011
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è quello di raggiungere un rendimento assoluto investendo in diversi mercati e strumenti finanziari, in funzione del ciclo economico generale e della valutazione del gestore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR persegue esplicitamente un approccio "total return" e quindi non ha un benchmark. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe fino 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.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli obbligazionari con Rating inferiore a BB.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: nessuna restrizione ad investimenti in titoli di società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: Fino al 20% del portafoglio può essere investito in asset backed securities.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in derivati a fini d'investimento e copertura dei rischi di mercato. I derivati vengono utilizzati per implementare le previsioni tattiche di mercato, coprire in modo flessibile il portafoglio e ridurre le posizioni di rischio insite nello stesso.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi futures e forward su singole azioni, swap su singoli titoli, inflazione e/o tassi d'interesse, total return swap, swaptions, variance swap, constant maturity swap e credit default swap (CDS). I CDS possono essere acquisiti ai fini di investimento e di copertura nella misura consentita dalla regolamentazione.</p> <p>La leva finanziaria è utilizzato per ragioni tattiche e strategiche. L'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio dell'OICR; l'effetto leva atteso non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR..</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p> <p>Il fondo non usa la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p>
Tecnica di gestione	<p>Gli obiettivi gestionali dell'OICR sono per il mantenimento di una volatilità annua in singola cifra e di non superare, nel corso dell'anno solare, una perdita (drawdown massimo) superiore al 10% annuo. Inoltre, un profilo di rischio-rendimento è asimmetrico rispetto ai mercati azionari, vale a dire che l'OICR non parteciperà pienamente alle fasi di rialzo dei mercati, permettendo tuttavia, una perdita limitata con mercati in calo.</p> <p>L'idea di fondo è che i mercati dei capitali non sono del tutto efficienti: non tutte le informazioni sono pubblicamente disponibili e si riflettono correttamente ed in modo continuativo sul prezzo di mercato. Esagerazioni e inefficienze di mercato possono essere sfruttate alla luce di una dettagliata analisi fondamentale. L'OICR intende a tal fine aumentare le posizioni lunghe e quelle corte sintetiche, beneficiando delle relative sovra- e sottovalutazioni di numerose classi di attivo/strumenti finanziari e approfittando della capacità di investire in derivati a copertura dei rischi di mercato.</p>

Tecniche di gestione dei rischi Poiché per l'OICR il processo di rischio è strettamente collegato con la gestione del portafoglio, diverse misure di rischio sono monitorate su base giornaliera. Se una certa soglia di rischio è violata, il risk manager avviserà il gestore del portafoglio e l'esposizione ai rischi sarà ridotta immediatamente. L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che è costituito al 70% dall'MSCI AC World Index e al 30% dal JPM Global Govt. Bond Index.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,62%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,553%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

NN FIRST CLASS MULTI ASSET

Denominazione dell'OICR	NN (L) Invest First Class Multi Asset
Classe di quote	X Cap EUR
Codice ISIN	LU0809674384
Codice Aviva	641
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	NN (L) SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxemburg SA, con delega a NNIP Asset Management B.V.
Data inizio operatività	07/10/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a fornire un rendimento interessante in tutte le condizioni di mercato; la strategia, di tipo absolute return, mira a fornire un rendimento annualizzato del Euribor 1 mese + 3%, al netto di commissioni, per un periodo di cinque anni, mantenendo una volatilità annualizzata inferiore al 10%.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in un'ampia gamma di attivi tradizionali e non, fra cui : obbligazioni governative (min. 50%, max 100%), strumenti del mercato monetario (min. 50%, max 100%), azioni (min. 0%, max 50%), immobili quotati (min. 0%, max 50%), obbligazioni dei paesi emergenti (min. 0%, max 50%), obbligazioni high yield (min. 0%, max 50%), materie prime (min. 0%, max 50%) e valute (min. 0%, max 50%).

L'OICR ha la possibilità di investire in altri OICR.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'investimento principale è in obbligazioni di emittenti pubblici con alto Rating e di emittenti privati; queste ultime sono spesso acquistate mediante altri OICR.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in titoli azionari Small cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire significativamente in titoli non Investment Grade, ma la presenza di tali titoli in portafoglio è in genere residuale.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio è compresa tra 0 e 6 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR utilizza strumenti derivati per implementare le posizioni d'investimento e per la gestione efficiente del portafoglio, principalmente su azioni e tassi di interesse futuri. Il gestore utilizza anche forward su cambi per copertura valutaria.</p> <p>L'OICR non ha posizioni corte e non ha effetto leva. L'esposizione netta complessiva al rischio non supererà il 100% del patrimonio.</p> <p>La strategia applica un approccio di investimento flessibile, ideato per rispondere ad un contesto di mercato in rapida evoluzione. Il gestore presta inoltre particolare attenzione all'attenuazione dei rischi di ribasso. Non essendo vincolato ad un parametro di riferimento, l'OICR assume esposizioni ad attività rischiose quando il rapporto rischio-rendimento dovrebbe consentire una remunerazione adeguata; altresì adotta un approccio prudente, quando aumentano i rischi e le prospettive si fanno più incerte.</p> <p>L'OICR intende conferire valore mediante i) decisioni di allocazione tattica degli attivi, in particolare assumendo posizioni che esprimono preferenza per determinati settori e regioni geografiche, ii) selezione di titoli (investimenti diretti o attraverso fondi d'investimento), iii) decisioni concernenti la diversificazione del portafoglio e la gestione del rischio. I rendimenti dell'OICR sono causati principalmente dall'asset allocation strategica, basata sul principio della <i>risk-parity</i>; le decisioni di asset allocation tattica, invece, sono basate sulle opinioni dei gestori. Il portafoglio così costruito dovrà mantenere una volatilità annua compresa nei limiti dichiarati ex ante - 5% di target, 10% massima.</p>
Tecnica di gestione	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva del presente OICR è calcolata utilizzando il metodo VaR.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva del presente OICR è calcolata utilizzando il metodo VaR.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,41%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,585%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Targeted Returns Fund
Classe di quote	A-EUR
Codice ISIN	LU1004132566
Codice Aviva	642
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 delega a Invesco Asset Management Limited, Invesco Adviser Inc e Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Data inizio operatività	18/12/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a offrire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. L'Euribor 3 mesi è utilizzata solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli azionari, titoli legati ad azioni, titoli di debito, organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di altri OICR (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. L'OICR non ha vincoli geografici. Il gestore può investire a livello globale in una vasta gamma di classi di attività in vari settori, dove può cercare un'esposizione ottimale alle idee tematiche. Gli investimenti sono controllati in tutte le regioni geografiche per attenuare i livelli non intenzionali di esposizione ad un determinato paese o regione.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari inclusi quelli emessi da società, governi e/o istituzioni sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade.</p> <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>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR acquisirà esposizione tramite un utilizzo intensivo di strumenti finanziari derivati e la sua esposizione complessiva supererà in modo significativo il suo patrimonio netto. L'attuazione delle idee d'investimento dell'OICR comporterà, infatti, un ricorso significativo ai derivati, inteso ad acquisire un'esposizione a posizioni <i>long e short</i>.</p> <p>Il ricorso ai derivati può comprendere, in via non limitativa, derivati negoziati in borsa od OTC su valute, tassi d'interesse, titoli di credito, indici di materie prime, altri titoli azionari o indici idonei. Questi derivati possono comprendere (pur senza limitarsi) <i>credit default swap, total return swap, swap</i>, contratti a termine, <i>future</i> e opzioni.</p> <p>L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 900% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. Il livello atteso di leva finanziaria può essere superato laddove il gestore identifichi nuove idee d'investimento che compresa nei limiti dichiarati ex ante - 5% di target, 10% massima) richiedono valori nozionali relativamente elevati per raggiungere le esposizioni al mercato. L'OICR non farà mai ricorso a una leva finanziaria supplementare senza tenere in debita considerazione l'impatto che tale ricorso potrebbe avere in termini di volatilità del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR si prefigge di generare un rendimento lordo annuo del 5% superiore all'Euribor a tre mesi; il gestore mira a conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi.</p> <p>L'OICR utilizza un'ampia gamma di idee e tecniche d'investimento per acquisire esposizione a una selezione di attività in tutti i settori economici del mondo, come per esempio azioni, strumenti obbligazionari, materie prime, quote di altri OICR, inclusi ETF, liquidità e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, l'OICR deterrà in ogni momento un minimo di 5 aree d'investimento di almeno 3 tipi di attività differenti.</p> <p>L'attuazione degli investimenti dell'OICR può avvenire in due forme diverse: (i) esposizione al mercato, che può essere assunta tramite altri OICR oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante (ii) il ricorso a strumenti finanziari derivati, quali, in via non limitativa, <i>pair trade</i> ossia operazioni su una coppia di titoli con assunzione di posizioni direzionali long/short. Alcuni investimenti possono utilizzare una combinazione di esposizione diretta e derivati allo scopo di conseguire l'esito desiderato.</p>

Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Euribor 3 mesi.
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 3 mesi della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,376%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JANUS BALANCED

Denominazione dell'OICR	Janus Balanced Fund
Classe di quote	A USD acc
Codice ISIN	IE0004445015
Codice Aviva	643
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 Janus Capital Management LLC
Data inizio operatività	31/12/1998
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha come obiettivo l'incremento del capitale nel lungo periodo, compatibilmente con la preservazione del capitale e tenendo conto della rendita periodica.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR generalmente investe dal 35% al 65% del portafoglio in titoli azionari ed emissioni obbligazionarie, e viceversa. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici ed in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati con rating prevalentemente Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: investimento residuale in titoli azionari Small Cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento contenuto in titoli negoziati in paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non ricorre a strumenti finanziari derivati, anche se può utilizzare, entro il limite massimo del 10% del valore patrimoniale netto, tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, a premio e swap, nonché altri strumenti finanziari derivati.
Tecnica di gestione	L'OICR utilizza un processo di analisi fondamentale e di selezione bottom-up dei titoli, sia azionari sia obbligazionari, da inserire in portafoglio. L'analisi si basa su considerazioni qualitative e quantitative, che portano alla definizione di modelli finanziari che permettono di prevedere, in differenti scenari, la capacità delle aziende di produrre flussi di cassa consistenti e profitti stabili. L'approfondita analisi sulla qualità del management delle aziende, sulla volontà di non appesantire di debiti i bilanci e sul valore degli assets aziendali, rientrano nelle considerazioni alla base delle scelte di selezione effettuate dai gestori.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da
55% S&P500¹,
45% Barclays US Aggregate Bond²

¹ L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap statunitensi.

² L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni pubbliche e private statunitensi.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,053%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

M&G DYNAMIC ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	M&G Dynamic Allocation Fund
Classe di quote	A in Euro ad accumulazione
Codice ISIN	GB00B56H1S45
Codice Aviva	644
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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.
Data inizio operatività	03/12/2009
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Flessibile. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio dell'OICR, pari al 7,07%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Non previsto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire in svariate tipologie di attività; il gestore, infatti, può detenere un'elevata concentrazione: i) di attività di qualsiasi tipologia consentita; ii) in qualsiasi valuta; iii) di qualsiasi segmento di mercato; iv) in qualunque parte del mondo. I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 20% ed un massimo del 60% del portafoglio; obbligazioni convertibili e investimenti immobiliari hanno un peso residuale. L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia over-the-counter (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Tali operazioni possono includere, ad esempio, <i>total return swap</i>, <i>credit default swap</i>, <i>dividend swap</i>, <i>asset swap</i>, opzioni, contratti per differenza e <i>futures</i>. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato di alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati future consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico.</p> <p>L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 130%. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>I gestori si concentrano su ciò che i prezzi attuali segnalano circa l'attrattività di varie asset class, e perché ciò avviene.</p> <p>L'OICR mira a generare rendimenti attraverso l'allocazione flessibile del portafoglio tra diverse classi di attivi, guidati da un quadro di valutazione quantitativo robusto; in particolare, il gestore cerca di sfruttare le occasioni in cui i prezzi delle attività si discostano da un valore 'equo', a causa di una reazione esagerata degli investitori ad alcuni eventi, permettendo alle loro emozioni di offuscare un giudizio razionale: tali occasioni creano delle opportunità, perché le risposte emotive a breve termine dovrebbero essere meno determinanti rispetto alla base fondamentale, nel medio e lungo termine.</p> <p>Una valutazione approfondita dei segnali di valutazione a lungo termine è una parte integrante del processo di investimento dell'OICR, al fine di stabilire un livello di prezzo considerato di <i>fair value</i>.</p> <p>Tuttavia, la strategia non si basa su di un approccio puramente quantitativo. La capacità dei gestori di esaminare il contesto economico generale e dare giudizi sulla validità dei segnali di valutazione costituisce un aspetto significativo del processo di investimento dell'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2.5% e 14%.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 7,27%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,533%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

M&G INCOME ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	M&G Income Allocation Fund
Classe di quote	A in Euro ad accumulazione
Codice ISIN	GB00BBCR3283
Codice Aviva	645
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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.
Data inizio operatività	07/11/2013
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di fornire un livello crescente di reddito con crescita di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà generalmente in un'ampia gamma di attivi ma potrà essere, a discrezione del gestore, più selettivo. Le tipologie di attivi potranno comprendere, a titolo puramente esemplificativo, tutti o uno delle seguenti asset class: i) azioni societarie; ii) titoli a reddito fisso Corporate; iii) liquidità; iv) derivati (che possono essere detenuti anche a scopo di copertura).

I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 10% ed un massimo del 50% del portafoglio.

L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.

Le summenzionate tipologie di attività possono essere detenute direttamente o investendo in altri OICR.

L'OICR può investire anche in proprietà immobiliari, ma solo indirettamente.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in misura residuale in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro, anche se almeno il 70% del portafoglio deve essere espresso in Euro. Il gestore opera sul rischio di cambio attraverso la combinazione di diversificazione valutaria e di copertura.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in titoli di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia <i>over-the-counter</i> (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Le operazioni in derivati possono includere, ma non sono limitati a termine su valute, total return swap, credit default swap, dividendi swap, asset swap, opzioni, contratti per differenze e futures. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato per alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati future consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico.</p> <p>L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 100% del patrimonio. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore dell'OICR adotta un approccio flessibile all'allocazione del capitale tra le varie classi di attivi, in funzione delle variazioni delle condizioni economiche e della valutazione degli attivi.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono selezionati qualora il gestore ritenga che abbiano una valutazione sottostimata rispetto ai propri fondamentali. L'investimento può essere suddiviso in tre fasi principali: i) la valutazione strategica, che analizza l'universo investibile attraverso una ricerca fondamentale, comparando quello che viene considerato un prezzo di fair value dell'asset class con la quotazione reale, per individuare le opportunità tattiche d'investimento (c.d. cheap); ii) la valutazione tattica, per valutare se il prezzo si è discostato dai suoi valori "fair" per cambiamenti strutturali o per valutazioni legate al sentimento degli investitori; iii) la costruzione del portafoglio, attraverso la decisione del gestore se e quanto investire nelle opportunità individuate.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2.5% e 14%.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 6,00%.	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,412%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS

Denominazione dell'OICR	Diversified Alpha Plus Fund
Classe di quote	Z
Codice ISIN	LU0360491038
Codice Aviva	646
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633.
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management.
Data inizio operatività	01/06/2008
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è fornire un rendimento assoluto, unitamente alla gestione attiva del rischio totale di portafoglio.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione L'OICR non è gestito con riferimento ad un Benchmark. L'OICR mira a generare un rendimento del 10% annuo, con una volatilità inferiore al 10%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un paniere di azioni, ETF, obbligazioni e derivati.

L'OICR potrà inoltre effettuare i seguenti investimenti o fare uso dei seguenti strumenti finanziari: i) transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute, transazioni a termine su valute non consegnabili (w) e strumenti del mercato monetario; ii) depositi bancari, strumenti a tasso fisso o variabile (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carte commerciali) note a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni, titoli rappresentativi e obbligazioni governative o di società, liquidità o equivalenti alla liquidità; iii) fino al 10% in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'OICR può investire in tutti i 45 paesi, sviluppati ed emergenti, che fanno parte dell'indice MSCI All Country World Index.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, governativi e sovranazionali, con Rating Investment Grade o meno, anche titoli senza Rating; i titoli azionari con qualsiasi capitalizzazione di mercato, operanti in diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in diverse valute internazionali.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile l'investimento in titoli dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli incorporanti una componente derivata con sottostante merci.</p> <p><u>Rischio rating</u>: L'OICR può investire in titoli senza Rating o con Rating non Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può assumere posizioni sia lunghe sia brevi, direttamente o, specificatamente nel caso di posizioni brevi, attraverso l'uso di derivati di seguito descritti, in una gamma diversificata di azioni e di titoli connessi ad azioni con qualunque capitalizzazione di mercato, titoli a reddito fisso e valute e prodotti strutturati idonei come i titoli su merci o i cui sottostanti siano indici su merci.</p> <p>L'OICR potrà investire in derivati quali opzioni, contratti a termine (<i>future</i>), swap e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("<i>over the counter</i>"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio - compresa la copertura -.</p> <p>Sebbene l'OICR possa prendere a prestito titoli, su base temporanea e nella misura del 10% del suo valore patrimoniale netto totale, il gestore in genere non utilizza tale possibilità.</p> <p>La leva prevista, calcolata come somma dei nozionali, è pari al 500%; la leva effettiva può variare, probabilmente in misura significativa e con una deviazione standard fino al 100%, rispetto ai valori previsti.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'approccio di allocazione del portafoglio tra le attività utilizzerà una impostazione di investimento di tipo "<i>top-down</i>", focalizzata sulla selezione di classi di attività, settori, regioni e paesi, anziché sulla selezione individuale dei singoli titoli ed effettuerà le decisioni di allocazione attraverso dette classi di attività a prescindere da limiti particolari legati all'area geografica, al settore, al Rating di credito, alla scadenza, alla denominazione in valuta o alla capitalizzazione di mercato. Tale approccio <i>top-down</i> cerca di individuare e sfruttare le inefficienze tra mercati, regioni e settori, per fornire un elevato livello di reddito con la crescita del capitale, gestendo attivamente il rischio totale del portafoglio. Il gestore cerca di individuare questi <i>mispicing</i> utilizzando una combinazione di tecniche quantitative ed analisi fondamentale nelle diverse asset class globali; l'approccio multi-asset comprende le seguenti classe di attività: i) obbligazioni, ii) azioni; iii) <i>commodities</i>; iv) valute e v) liquidità.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta, come metodo di controllo dell'esposizione globale dell'OICR, il VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
<p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non prevista.</p>	
<p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</p> <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.</p> <p>La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 7,89%.</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

ROTHSCHILD ALIZES

Denominazione dell'OICR	R Alizés
Classe di quote	C EUR
Codice ISIN	FR0011276617
Codice Aviva	647
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi.
Gestore dell'OICR	Rothschild & Cie Gestion
Data inizio operatività	27/07/2012
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo gestionale di ottenere, sulla durata di investimento consigliata (superiore a tre anni), un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati obbligazionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è investito tra il 70% e il 100% in prodotti di tasso, fissi o variabili, in obbligazioni convertibili entro il limite massimo del 10% del patrimonio netto; tra lo 0% e il 30% è investito in azioni. è possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I Titoli obbligazionari sono almeno il 50% obbligazioni con Rating Investment grade (ossia fino a BBB- per Standard & Poors e Fitch e fino a Baa3 per Moody's); i titoli azionari sono di qualsiasi area geografica e con qualsiasi volume di capitalizzazione.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : L'esposizione del portafoglio al mercato obbligazionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, consentirà di mantenere la Duration del portafoglio entro un range compreso fra 0 e 9.

	<p><u>Rischio Rating</u>: gli investimenti in titoli privi di rating potranno rappresentare fino al 50% della quota obbligazionaria dell'OICR; inoltre l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe anche in titoli non denominati in Euro. L'esposizione del portafoglio al rischio di cambio, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 25%.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri o <i>over the counter</i>. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici.</p> <p>La sovraesposizione attraverso strumenti finanziari derivati non sarà complessivamente superiore al 100% del patrimonio netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia d'investimento è una gestione basata su convinzioni e poggiante su un'allocazione discrezionale fra le diverse categorie di attivi e aree geografiche, che può condurre a scostamenti importanti rispetto all'indice di riferimento.</p> <p>L'OICR prevalentemente investito in linee dirette, cerca di sfruttare le opportunità a livello sia di azioni sia di prodotti di tasso, nonché di prodotti monetari. La scelta dei titoli della quota azionaria è il risultato di un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli. La gestione cerca di sfruttare al meglio le movimentazioni dei titoli. I titoli della quota obbligazionaria vengono selezionati in funzione della loro sensibilità, al fine di definire un'allocazione geografica, al termine di un'analisi sia quantitativa che qualitativa.</p> <p>L'esposizione del portafoglio al mercato azionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 30%.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da

10% MSCI Emu ¹

10% MSCI World ex EMU ²

20% EONIA ³

60% Barclays Euro Aggregate ⁴

¹ L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap della zona Euro.

² L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large Cap internazionali.

³ L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancari della zona Euro.

⁴ L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate e governative della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,329%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Allocation
Classe di quote	A EUR Hedged
Codice ISIN	LU1062721409
Codice Aviva	648
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund (Luxembourg) con sede legale in 5, rue Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	16/07/2014
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale e reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR non è gestito con riferimento a un indice finanziario. L'OICR è un absolute return, con un obiettivo di rendimento pari all'Euribor maggiorato di 4%, su un orizzonte temporale di 3-5 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciato**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR (liquidità esclusa) sarà investito direttamente in azioni e in obbligazioni di società internazionali, in titoli pubblici e in valute di stati e di agenzie governative di tutto il mondo o indirettamente tramite fondi e strumenti derivati. L'OICR può cercare esposizione verso strumenti finanziari alternativi, compresi titoli immobiliari, materie prime, hedge fund e private equity. L'OICR può anche detenere liquidità. L'OICR investirà fino a un massimo del 10% in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate e governativi, con Rating prevalentemente Investment Grade. I titoli azionari sono principalmente di società Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio

Rischio di Cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ed è denominato in Dollari statunitensi.

Rischio Rating: l'OICR investe in modo residuale in titoli non Investment grade.

Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in titoli legati a paesi con mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati

Possono essere utilizzati strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Il livello di leva finanziaria atteso è pari al 200% del patrimonio netto. Vi sono quattro tipi di derivati utilizzati all'interno dell'OICR: i) *futures*; ii) *forward* sulle valute, che possono essere utilizzati per coprire l'esposizione valutaria; iii) le opzioni, che possono essere utilizzate in una strategia di protezione del portafoglio; iv) i *total return swaps* e gli *swap* sui tassi d'interesse (IRS), che sono utilizzati per accedere ai rendimenti offerti da particolari classi d'attività, come ad esempio le commodities. Sebbene il gestore possa ridurre l'esposizione sul portafoglio utilizzando strumenti derivati, questo non genererà la posizione corta del fondo o del portafoglio su una qualsiasi classe d'investimento, eccetto che sulle valute e sui tassi d'interesse.

Tecnica di gestione

L'allocazione regionale e l'allocazione alle varie asset class possono variare nel tempo. La strategia gestionale mira a sfruttare le inefficienze dei mercati finanziari, tramite un approccio metodologico disciplinato e basato sulla ricerca.

La gestione si basa su tre convinzioni di base: i) la diversificazione, concentrata sui premi a rischio e le correlazioni delle varie classi di attività; ii) combinazione di asset allocation e gestione del rischio, per tenere in considerazione il giusto equilibrio tra rischio e rendimento; iii) implementazione flessibile, che sceglie tra gestione attiva, quando aggiunge valore, e gestione passiva.

L'OICR è diversificato su una vasta gamma di attività generatrici di reddito. I range di investimento nei quali il fondo può operare sono riportati nella tabella sottostante.

DIVERSIFICAZIONE DELL'OICR	MIN	MAX
Obbligazioni governative	0	60
Obbligazioni Investment grade	0	50
Obbligazioni high yield	0	20
Debito paesi emergenti	0	20
Azioni	20	80
Commodities	0	10
Liquidità	0	30

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR monitora il livello di rischio complessivo del fondo tramite il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 9,00%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,409%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SLI GLOBAL AR STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	Global Absolute Return Strategies Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0548153104
Codice Aviva	653
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Standard Life Investments Global SICAV, con sede in 2-4 Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited
Data inizio operatività	26/01/2011
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR mira a offrire rendimenti positivi degli investimenti in tutte le condizioni di mercato nel medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR è gestito attivamente, con un ampio mandato d'investimento per il gestore di tipo absolute return, mirato a conseguire un livello di rendimento, su periodi di tre anni consecutivi, equivalente alla liquidità più il cinque per cento annuo, al lordo delle commissioni. L'OICR vuole raggiungere tale obiettivo di rendimento con una volatilità compresa tra il 4 e l'8% annuo, pari ad un terzo della volatilità di un equivalente investimento azionario.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe in un portafoglio di contratti derivati consentiti, titoli a reddito fisso, azioni e liquidità.
Inoltre l'OICR può investire in altre forme di titoli, depositi, strumenti del mercato monetario ammissibili e altri OICR.
L'OICR investe in un range molto ampio di classi d'investimento, sia direttamente, sia tramite strumenti derivati; in particolare, gli investimenti effettuati dall'OICR possono essere suddivisi nelle seguenti macro-categorie: azioni, tassi d'interesse, obbligazioni Corporate, investimenti immobiliari, liquidità, valute, inflazione e volatilità.
La valuta di base del portafoglio è l'Euro

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. In particolare Regno Unito, Europa, Nord America, Asia e Australia; in teoria, non ci sono vincoli geografici agli investimenti dell'OICR.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società sia Large, sia Small Cap, appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari sono emessi da governi, istituzioni sovranazionali, Corporate, con Rating Investment Grade o meno.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: E' ammesso l'investimento in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati per una gestione efficiente del portafoglio e, qualora necessario, al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Questi strumenti derivati possono comprendere: <i>futures</i> su titoli azionari; opzioni su azioni; <i>futures</i> su strumenti a reddito fisso; <i>currency swap</i> e <i>currency forward</i>; contratti <i>forward</i> e <i>swap</i>; <i>variance swap</i>; opzioni su tassi d'interesse; <i>swaption</i>; <i>futures</i> su indici; <i>interest rate swap</i>; <i>credit default swap</i>, swap legati all'inflazione; future su tassi di interesse; opzioni su <i>futures</i>; future su dividendi e <i>swap</i>; <i>total return swaps</i>; <i>asset swap</i>.</p> <p>Di norma l'OICR non ricorre al prestito titoli; tuttavia è possibile ricorrere a tale possibilità per esigenze di flussi di cassa, ma solo su base temporanea, per un periodo non superiore a 3 mesi.</p> <p>La somma dei nozionali supera il patrimonio dell'OICR; il livello di leva finanziaria attesa è generalmente compreso tra il 200% e il 400% del patrimonio dell'OICR. Sebbene il limite ufficiale sia del 750%, il gestore ha un limite interno del 500% per la leva finanziaria.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR sfrutta le inefficienze di mercato, mediante l'allocazione attiva a una gamma diversificata di posizioni di mercato.</p> <p>Il gestore cerca di sfruttare le inefficienze del mercato, attraverso l'allocazione attiva in una vasta gamma di posizioni. L'OICR utilizza una combinazione di classi d'attività tradizionali (ad esempio azioni e obbligazioni) e strategie di investimento basate su tecniche avanzate in strumenti derivati: l'OICR può infatti assumere posizioni lunghe e corte su mercati, titoli e gruppi di titoli, attraverso contratti derivati. In genere l'OICR detiene in portafoglio tra le 25 e le 35 strategie, sia direttamente in titoli, sia mediante derivati. Tipicamente l'OICR è investito in 4-8 sub-portafogli di investimenti fisici che sono gestiti attivamente, per sfruttare la selezione effettuata dai gestori; questi investimenti sono affiancati da 25 a 35 strategie, suddivise tra strategie "di mercato", "di valore relativo" e "direzionali", che coprono sia le classi d'attività tradizionali, sia le classi alternative, andando a costituire la maggior parte del portafoglio. Il numero di posizioni aperte può raggiungere le 1.500. Non più del 30% del rischio totale dell'OICR può derivare da una singola strategia e non più del 40% da un gruppo di strategie tra loro simili (come, ad esempio, azioni o tassi d'interesse).</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Euribor 6 mesi.
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 6 mesi della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA

Denominazione dell'OICR	UK Absolute Alpha Fund
Classe di quote	Classe 1 ad accumulazione (EUR)
Codice ISIN	GB00B53CDN14
Codice Aviva	649
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Specialist Investment Funds, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	12/09/2010
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha come scopo quello di offrire un rendimento positivo in un periodo continuativo di 12 mesi, nonostante le mutevoli condizioni di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore prende decisioni attive di investimento e il Benchmark è utilizzato solo per misurare le performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del proprio capitale in società nel Regno Unito e, quando opportuno, in liquidità. L'OICR investe in azioni direttamente oppure tramite derivati, prendendo posizioni nette corte utilizzando swaps. L'OICR può investire in titoli azionari anche mediante altri OICR, inclusi fondi trattati in borsa (" <i>exchange-traded funds</i> ") e/o relativi indici. La valuta di riferimento è la sterlina britannica.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Gran Bretagna. L'OICR investe in aziende con sede nel Regno Unito o che in tale paese svolgono una parte predominante della propria attività.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente azioni di società sia Small, sia Large Cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può avvalersi di tecniche di vendita allo scoperto, per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi; l'esposizione netta alle azioni britanniche generalmente è compresa tra il 20% e il 50% del portafoglio. La posizione corta non viene assunta direttamente, ma tramite un contratto swap con una controparte qualificata, valorizzato quotidianamente e chiuso mensilmente.

Tecnica di gestione	Oltre a vendite allo scoperto, l'OICR utilizza la leva finanziaria; entrambi questi metodi di investimento in strumenti derivati aumentano il profilo di rischio dell'OICR. L'obiettivo di investimento dell'OICR consiste nel conseguire un rendimento assoluto (" <i>absolute return</i> ") nel lungo periodo, in qualsiasi condizione di mercato. L'approccio gestionale per la selezione dei titoli è di tipo <i>bottom up</i> e si concentra sulla comprensione dei principali <i>driver</i> strutturali dei vari settori economici e di come questi impattano sulle singole società; il gestore analizza i fondamentali di ciascuna società, studia la composizione del management e utilizza queste informazioni per valutare le relative azioni.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza l'approccio del Value at Risk (VaR), per misurare l'esposizione complessiva.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Libor a 3 mesi.
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario britannico a 3 mesi..

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI MODERATI**

ECHIQUEIR PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Echiquier Patrimoine
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	FR0010434019
Codice Aviva	237
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Data inizio operatività	06/01/1995
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire un aumento progressivo e il più regolare possibile del capitale, mediante un'esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio basso.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibile**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 50% del suo attivo in i) titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 5 anni; ii) 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.

Aree geografiche/mercati di riferimento Unione Europea, prevalentemente Francia.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; inoltre investe in obbligazioni, principalmente Investment grade, senza alcuna limitazione nella ripartizione tra emittenti governativi e Corporate.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio rating</u>: a titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard & Poors o simili). Inoltre, l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto anche in titoli di credito speculativi o quelli privi di Rating, a condizione che la quota di titoli speculativi non superi il 20% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR negozia futures e prende posizioni su cambi valutari, derivati con sottostanti titoli a reddito fisso e titoli azionari al fine di i) far conseguire l'obiettivo di investimento; ii) garantire una migliore diversificazione del rischio, iii) ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui investe l'OICR e iv) per la copertura del portafoglio, al fine di ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.</p> <p>I futures e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e i futures su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati over the counter sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i forwards con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi; tali operazioni sono infatti limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR non può stipulare contratti swap ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Al fine di raggiungere l'obiettivo di performance, il gestore i) decide il posizionamento strategico e tattico, che comporta decisioni in merito all'acquisto o la vendita di attività sulla base di previsioni circa l'andamento di indicatori economici, finanziari e dei mercati finanziari; ii) effettua arbitraggi sulle azioni, allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. Ciò dà luogo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prese di posizione direzionali, a breve e medio termine, su titoli azionari, prodotti a reddito fisso e valute, in base al loro potenziale di apprezzamento futuro. La selezione dei titoli azionari verte essenzialmente su un rigoroso processo di "stock picking" – ottenuto mediante la conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio; questo metodo di gestione si basa su un'analisi fondamentale di ogni azione, sulla base di 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>

Tecniche di gestione dei rischi Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo, al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista..

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto alcun parametro di riferimento.
L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,429%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

ETHNA AKTIV

Denominazione dell'OICR	Ethna-AKTIV
Classe di quote	T
Codice ISIN	LU0431139764
Codice Aviva	650
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	ETHENEA con sede legale in 9a, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.
Gestore dell'OICR	ETHENEA Independent Investors S.A.
Data inizio operatività	16/07/2009
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR mira a conseguire un incremento di valore, salvaguardando i criteri di stabilità e sicurezza del capitale e liquidità del patrimonio dell'OICR.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non Previsto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibile**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe il proprio patrimonio in titoli di tutti i generi, tra i quali azioni, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, certificati e depositi vincolati. La quota di azioni, fondi azionari e titoli assimilabili ad azioni non può complessivamente superare il 49% del patrimonio netto dell'OICR.

A seconda della situazione di mercato e nell'interesse degli investitori, il patrimonio dell'OICR può anche essere investito al 100% in depositi a termine, strumenti del mercato monetario o in liquidità, compresi i depositi a vista.

Gli investimenti in altri OICR non devono superare il 10% del patrimonio dell'OICR.

La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente paesi facenti parte dell'OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; l'investimento in obbligazioni non è soggetto ad alcun tipo di restrizioni in merito ad emittenti e merito di credito, anche se la qualità media del Rating del portafoglio sarà Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio rating</u> : l'OICR può investire in modo contenuto in titoli obbligazionari con Rating non Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati sia per investimento, sia per finalità di copertura. Generalmente sono utilizzati forward su cambi per la copertura valutaria; inoltre, sono utilizzate i futures su indici azionari per adeguare nel breve termine la quota di azioni nel portafoglio. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio. L'attuale corridoio di leva atteso è compreso tra il 30% e l'80% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR ha l'obiettivo di offrire un rendimento tra il 5% e il 10% con una volatilità inferiore al 6%. Per conseguire questo obiettivo d'investimento, il patrimonio viene investito secondo il principio della diversificazione del rischio, acquistando sia azioni sia obbligazioni a reddito fisso o a tasso variabile, debenture, obbligazioni convertibili e obbligazioni a opzione i cui certificati d'opzione fanno riferimento a titoli nonché certificati; tra i certificati si annoverano anche certificati su metalli preziosi e materie prime e i rispettivi indici, che non prevedono alcuna consegna fisica. Gli investimenti in questi certificati non possono superare il 20% del patrimonio netto dell'OICR. L'OICR può investire in modo significativo in titoli e strumenti del mercato monetario di nuova emissione (IPO) o che si trovano ancora in una fase preliminare del processo di IPO ("partecipazioni fuori borsa" o "pre- IPO"). Questi ultimi sono ammessi nei limiti previsti dal regolamento dell'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per il controllo del rischio è il VaR assoluto, pari al 15%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,680%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

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	GAM (Luxembourg) S.A., con delega a GAM International Management LTD London.
Data inizio operatività	30/06/2006
Valuta di denominazione	Euro
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.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di Rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani.

L'universo d'investimento comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati - questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio -, Hybrid Preferred Debt Securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.

L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e

	<p>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.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
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 Asset Backed Securities, titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities), Collateralized Debt Obligation e Collateralized Mortgage Obligation.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put, futures, forwards e swaps (inclusi total return swaps, credit default swaps e credit spread swaps) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR. Tali strumenti verranno utilizzati solo nel limite dell'obiettivo d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.</p>
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,</p>

ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato.
 Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento.

Tecniche di gestione dei rischi

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.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
 Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
 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.
 La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 2,43%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,276%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

M&G 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 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.
Data inizio operatività	20/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori un rendimento mediante un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento 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.

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.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.

Specifici fattori di rischio Rischio Rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.

Rischio cambio: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio. L'OICR può ricorrere all'uso di derivati anche allo scopo di generare esposizione a investimenti eccedenti il suo valore patrimoniale netto. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.
Tecnica di gestione	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. 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.
Tecniche di gestione dei rischi	In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 2,73%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,292%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

NORDEA STABLE RETURN

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Stable Return Fund
Classe di quote	BP-EUR
Codice ISIN	LU0227384020
Codice Aviva	651
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Nordea 1, con sede legale in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A, con delega a Nordea Investment Management AB.
Data inizio operatività	02/11/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale, offrendo nel contempo una crescita stabile nell'arco di un ciclo d'investimento completo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in tutte le tipologie di titoli consentite come, ad esempio, titoli collegati ad azioni, titoli di debito e derivati. La componente azionaria del portafoglio è compresa tra lo 0% e il 75%.

L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. Inoltre l'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti.

La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate, con Rating Investment Grade; azioni di società Large cap, quotate in mercati regolamentari ed appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuti in titoli di paesi emergenti.

Rischio di cambio: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro.

Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivati nell'ambito della strategia d'investimento o con finalità di copertura.

Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 250% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.

Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo del gestore è di investire, nell'ambito delle limitazioni elencate più avanti, il patrimonio in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, in previsione di movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Gli investimenti verranno effettuati in un'ampia gamma di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, senza vincoli predeterminati.</p> <p>L'asset allocation sarà di volta in volta determinata dalla SGR e consisterà generalmente di titoli collegati ad azioni e titoli di debito, solo con posizioni lunghe. L'obiettivo principale è quello di fornire un rendimento interessante, ma con un focus sulla conservazione del capitale. La pietra angolare del processo di investimento, infatti, si basa sul continuo controllo del rischio, piuttosto che cercare di ottenere i rendimenti più elevati possibili.</p> <p>La diversificazione del portafoglio mira a fornire rendimenti stabili in ogni contesto di mercato, sia espansivo, sia recessivo. Questo è ottenibile indagando il profilo di rischio / rendimento di ciascuna classe di attività e la correlazione tra esse.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto. Il gestore deve cercare di mantenere la probabilità ex ante di perdere il denaro investito nell'OICR a circa il 3%, nel corso di un periodo di tre anni; ciò significa che ogni classe di attività contribuisce al rischio complessivo del portafoglio e questo risultato è ottenuto utilizzando un approccio Value at Risk.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 3,74%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,531%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN DACHFONDS

Denominazione dell'OICR	Dachfonds Südtirol
Classe di quote	(R) VT
Codice ISIN	AT0000707096
Codice Aviva	652
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	23/05/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR persegue il conseguimento di proventi regolari collegati a una moderata crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

x anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati obbligazionari.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è un fondo di fondi che investe prevalentemente in OICR azionari internazionali ed OICR obbligazionari europei; gli OICR azionari possono essere acquistati sino a un massimo del 50% del patrimonio. È inoltre possibile investire tra l'altro in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese, in titoli d'altro tipo nonché in depositi a vista o revocabili. L'investimento in liquidità è al più contenuto. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR può investire oltre il 35% del patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Gran Bretagna, Svizzera, USA, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto residualmente al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire in modo contenuto in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.</p> <p>I derivati saranno usati soprattutto per motivi di copertura, ma è possibile lo siano anche per motivi speculativi - fino al 4% sui mercati azionari e fino al 20% sui mercati obbligazionari -.</p> <p>La SGR può contrarre prestiti temporanei fino al 10% del patrimonio dell'OICR e può, a sua volta, cedere a terzi i titoli in portafoglio fino al 30% del patrimonio dell'OICR, nell'ambito di accordi di prestito titoli. La SGR può anche stipulare accordi c.d. <i>repos</i> - accordi che prevedono l'acquisto di beni per conto dell'OICR con l'obbligo a carico del venditore di riacquistare tali attività in un tempo predeterminato e per un predeterminato prezzo - fino al 100% del patrimonio dell'OICR, anche se attualmente tale facoltà non è esercitata.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha come punto di partenza, per la suddivisione tra le asset class, la composizione del Benchmark. Tale composizione è anche usata per calcolare il rischio complessivo dell'OICR: il gestore cerca di mantenere la volatilità dell'OICR compresa tra il 3% e il 5%.</p> <p>L'orientamento a lungo termine – 3/5 anni - dell'OICR è guidato dalle direttive dell'investimento strategico (<i>strategic asset allocation</i>, SAA); a ciò si aggiunge il ricorso nel segmento a breve – 3/6 mesi - anche alle strategie dell'investimento tattico globale (<i>global tactical asset allocation</i>, GTAA). L'andamento del valore dell'OICR è quindi influenzato dai movimenti dei mercati azionari e obbligazionari, ma anche da quelli dei prezzi delle materie prime e dall'andamento dei cambi monetari.</p> <p>Il portafoglio è costruito poi in base alla selezione di altri OICR, sia della SGR, sia di altre SGR. Le quote di OICR sono selezionate soprattutto in base alla qualità del processo d'investimento, all'andamento del loro valore e alla loro gestione dei rischi.</p> <p>L'obiettivo della strategia asimmetrica dell'OICR è ridurre le perdite durante le fasi negative di mercato: questa strategia può essere implementata sia per i mercati azionari (come, ad esempio, l'EuroStoxx), sia per i mercati obbligazionari (ad esempio, Bund tedeschi). Le percentuali effettive che vengono usate sono: -2%/+1% per l'azionario europeo, statunitense, giapponese e dei mercati emergenti e -20%/+5% rispetto al bund tedesco.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da 80% JPM EMU Government Bond Index All Maturities¹; 20% MSCI World AC Index².

¹ L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dell'area Euro;

² L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONI EURO BREVE TERMINE**

AMUNDI MONEY MARKET EURO

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Cash Eur
Classe di quote	AE
Codice ISIN	LU0568620560
Codice Aviva	360
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conservazione del Capitale investito

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR non ha l'obiettivo di replicare il Benchmark e può pertanto discostarsene in misura significativa.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Basso.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Euro
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del suo attivo totale in strumenti del mercato monetario denominati in Euro o in altre divise, coperte da swap valutario nei confronti dell'Euro. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi da società private e pubbliche. L'OICR investe meno del 30% del portafoglio in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un paese UE, dai suoi enti amministrativi locali, da un paese non appartenente all'Unione Europea o da organismi internazionali cui appartengano uno o più paesi UE.
Specifici fattori di rischio	Non previsti
Operazioni in strumenti derivati	A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, entro i limiti descritti dal proprio Regolamento.

Tecnica di gestione	La strategia prevede l'investimento in strumenti monetari (1-12 mesi) dell'area Euro, principalmente certificati di deposito. L'OICR deve mantenere una scadenza media di portafoglio non superiore a 90 giorni.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Euribor a 3 mesi. L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità dell'area Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,063%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

AXA EURO CREDIT SHORT DURATION

Denominazione dell'OICR	AXA WF Euro Credit Short Duration
Classe di quote	A EUR Acc
Codice ISIN	LU0251661756
Codice Aviva	654
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AXA Funds Management S.A. con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Investment Managers Paris
Data inizio operatività	06/09/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è di ricercare la performance investendo in titoli di debito Corporate e governativi espressi in Euro, su un orizzonte temporale di medio termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Basso.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate breve termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento La SGR perseguirà gli obiettivi dell'OICR investendo almeno due terzi del patrimonio totale in un portafoglio diversificato prevalentemente costituito da titoli di credito trasferibili di tipo Investment Grade emessi da Stati, società o pubbliche istituzioni e prevalentemente espressi in Euro.
L'OICR investirà non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICR
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari governativi e Corporate, principalmente con Rating Investment Grade; a tal fine sarà assunta la media aritmetica dei rating forniti da Standard & Poor's, Moody's e Fitch.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari di emittenti con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: I titoli acquistati hanno scadenza compresa fra uno e tre anni; l'OICR verrà gestito con una sensibilità ai tassi d'interesse compresa tra 0 e 4. il portafoglio dell'OICR ha una durata media non superiore a 2 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o indiretti in strumenti finanziari derivati. In particolare, l'OICR può operare sul mercato dei derivati su credito, sottoscrivendo, ad esempio, credit default swap al fine di vendere o acquistare copertura.</p> <p>I derivati possono anche essere usati a fini di copertura.</p> <p>L'OICR può utilizzare anche ma anche pronti conto termine o contratti di prestito titoli che implicano un effetto leva.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente, al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato dei titoli obbligazionari Corporate e governativi in Euro di tipo Investment grade.</p> <p>Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del portafoglio suscettibile di essere investita e/o di essere esposta in un particolare mercato.</p> <p>Le decisioni d'investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macro-economico e micro-economico del mercato, in particolare per quanto riguarda i) allocazione settoriale, ii) allocazione geografica, iii) posizionamento sulla curva del credito, iv) selezione dell'emittente, v) selezione degli strumenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Non Presente
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch EMU Corporates 1-3 Years Euro.
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari corporate Zona Euro con durata compresa tra 1 e 3 anni

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,264%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

DWS EURO BONDS

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Euro Bonds (Short)
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0145655824
Codice Aviva	234
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer - 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Data inizio operatività	03/06/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo e superiore al Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Basso.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari Euro governativi breve termine

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Il patrimonio dell'OICR può essere investito in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, nonché certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni.

L'investimento principale è in titoli obbligazionari denominati in Euro negoziate in mercati regolamentati di paesi aderenti all'OCSE, appartenenti al segmento di scadenza "short term" (durata massima 3 anni). Può investire anche in titoli obbligazionari convertibili e in opzioni cum warrant nei limiti del 25% del patrimonio. I certificati di partecipazione e godimento, le azioni e i warrant non potranno superare il 10% del patrimonio. Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale potrà essere investito in obbligazioni o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari, titoli ipotecari.
Specifici fattori di rischio	<u>Non presenti</u>
Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purché nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.
Tecnica di gestione	La durata residua media dei titoli obbligazionari e degli investimenti equiparabili non deve essere superiore ai 3 anni.
Tecniche di gestione dei rischi	L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando i titoli del paniere dell'indice iBoxx Euro overall 1-3, considerato senza derivati ed effetto leva.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'iBoxx € Overall (1-3).
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli stati membri della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,235%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

PICTET IST. EURO LIQUIDITY

Denominazione dell'OICR	Pictet- Short-Term Money Market EUR
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0128494944
Codice Aviva	398
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management S.A.
Data inizio operatività	07/05/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori un grado elevato di protezione del loro capitale denominato in Euro e generare un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Basso.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Fondo di liquidità area Euro**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in strumenti del mercato monetario o in depositi bancari dell'area Euro. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, titoli a tasso variabile, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati.

L'OICR può detenere in liquidità fino al 100% del suo patrimonio netto, ad esempio in depositi, strumenti del mercato monetario e OICR di tipo monetario. L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Strumenti del mercato monetario emessi da governi o imprese private.

Specifici fattori di rischio Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati i cui rendimenti siano legati a indici, titoli o un paniere di titoli, strumenti del mercato monetario o altri OICR.

Rischio Duration: la duration media del portafoglio non può superare i 60 giorni e la durata media ponderata non può superare i 120 giorni.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.

Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come swap OTC su vari tipi di strumenti finanziari e total return swaps. L'OICR può sottoscrivere credit default swap.

	<p>L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 60% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio in diversi strumenti a reddito fisso, in un quadro di rigidi controlli dei rischi. Gli investimenti saranno limitati a titoli con scadenza residua fino alla data legale di riscatto, non superiore a 397 giorni.</p> <p>Gli investimenti saranno effettuati in titoli di emittenti con un Rating minimo A2 e/o P2.</p> <p>La valuta di riferimento non corrisponde necessariamente alle valute di investimento dell'OICR. Gli investimenti non denominati in Euro saranno sistematicamente coperti al fine di evitare l'esposizione ad una valuta diversa dall'Euro</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citigroup EUR 1 mth Euro Dep Comp. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine
Classe di quote	(R) VTA
Codice ISIN	AT0000785209
Codice Aviva	263
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	26/05/1999
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Basso.
Scostamento dal Benchmark	Significativo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi breve termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio) in obbligazioni denominate in Euro e con una durata residua massima di cinque anni e/o strumenti del mercato monetario. L'OICR investe in strumenti del mercato monetario, obbligazioni di cassa, titoli indicizzati e obbligazioni con vita residua ridotta. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. E' consentito acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti pubblici.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la durata residua media del portafoglio non deve superare i tre anni.
Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli. La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.

Tecnica di gestione	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni denominate in Euro con durate residue brevi. La duration del portafoglio è inferiore a tre anni, ma, all'interno di tale spettro di durata, l'OICR è gestito in maniera attiva. L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio. L'OICR è caratterizzato da un andamento regolare senza elevate fluttuazioni.
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto per il 75% dal JPM Euro Cash 3M e per il 25% dal JPM EMU Government Bond Index Ex Greece 1-3 Y.

L'indice JPM Euro Cash 3M è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 3 mesi.

L'indice JPM EMU Government Bond Index Ex Greece 1-3 Y è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari governativi della zona Euro esclusa la Grecia con durata 1-3 anni.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,097%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER SHORT TERM BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Short Term Bond
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0106234643
Codice Aviva	331
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi breve termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni a breve termine, denominate in Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni Investment Grade, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<u>Nessuno.</u>
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.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio avrà una scadenza media non superiore a 3 anni e ciascuna obbligazione avrà una scadenza residua non superiore a 5 anni. Questo significa che le obbligazioni detenute nell'OICR avranno una scadenza residua media inferiore a 3 anni e la scadenza residua di ciascuna obbligazione sarà inferiore a 5 anni.</p> <p>Il gestore dell'OICR si concentra su obbligazioni la cui scadenza residua, prima di essere rimborsate, è inferiore a 5 anni.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short anche mediante contratti di cambio a termine.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
<p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi European Monetary Union Government Bond 1-3y EUR TR.</p> <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni..</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,215%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE**

BNY EUROLAND BOND

Denominazione dell'OICR	BNY Euroland Bond
Classe di quote	Euro A
Codice ISIN	IE0032722260
Codice Aviva	655
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited, con delega a Standish Mellon Asset Management Company
Data inizio operatività	09/05/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento composto da reddito e crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark, ma il gestore terrà conto del Benchmark nella selezione dei titoli da inserire nel portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari euro governativi medio-lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR avrà un portafoglio interamente investito e, nei suoi investimenti, includerà principalmente titoli di stato, titoli di enti pubblici, obbligazioni societarie, titoli garantiti da ipoteca e obbligazioni <i>asset-backed</i> negoziate in un mercato regolamentato.</p> <p>L'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in strumenti derivati, a condizione che almeno due terzi del patrimonio netto siano investiti in obbligazioni.</p> <p>L'OICR può investire residualmente in prestiti, partecipazioni in prestiti o cessioni di crediti verso debitori (che possono essere imprese, governi sovrani, enti pubblici o altri) e strumenti del mercato monetario. L'OICR mira a rimanere totalmente investito in ogni momento e mantenere posizioni modeste di liquidità, in genere meno del 5%.</p> <p>L'OICR avrà un'esposizione minima in titoli in Euro del 60% e un'esposizione minima alla valuta Euro del 90%.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro; almeno due terzi del patrimonio dell'OICR saranno investiti in titoli emessi da emittenti situati in paesi della zona Euro. La suddivisione geografica del portafoglio dipenderà dalla selezione dei singoli titoli, piuttosto che dalle aspettative in termini macro. L'allocazione geografica può essere diversa da quella del Benchmark e la deviazione massima dalla suddivisione del Benchmark è intorno al 40%. In genere, nessun paese rappresenterà oltre l'80% del valore patrimoniale netto dell'OICR.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici e privati, con Rating compreso tra AAA a B.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR manterrà una valutazione media di qualità non inferiore a A/A3, ma il Rating minimo di qualità per un singolo titolo è B-/B3. Un investimento contenuto potrà essere destinato in titoli BB+/Ba1 e B-/B3. Fino al 40% dell'OICR può essere investito in una combinazione di titoli non Investment Grade, obbligazioni convertibili, titoli privilegiati e titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p><u>Duration:</u> l'OICR tende a minimizzare l'uso del rischio di tasso di interesse, mantenendo la Duration media ponderata del portafoglio all'interno di una banda di +/- 40% rispetto al Benchmark (2 anni in più o meno).</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investe sino al 30% in strumenti finanziari derivati, allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi dell'OICR. Il gestore utilizza i seguenti derivati: i) <i>futures</i> negoziati su titoli governativi; ii) opzioni negoziate su <i>futures</i> di titoli governativi; iii) <i>futures</i> non negoziati (OTC) su titoli governativi; iv) contratti <i>forward</i> sui tassi di cambio; v) <i>futures</i> e opzioni sulle valute; vi) <i>futures</i> sui mercati monetari; vii) <i>credit default swaps</i>.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell'OICR</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore utilizza un approccio <i>top-down</i>, tramite un'analisi macroeconomica che identifica temi e rischi di investimento generale, con particolare attenzione alla macro-regione, paese, curva dei rendimenti, la durata e la valuta; tale analisi determina la suddivisione strategica del portafoglio. Tale analisi è integrata da valutazioni di tipo <i>bottom-up</i>, basate su analisi fondamentali dei singoli titoli; attraverso quest'analisi emergono le idee di investimento che, a giudizio del gestore, sono capaci di generare extra rendimenti rispetto al mercato.</p> <p>La gestione finanziaria è condotta all'interno di precisi paletti di gestione del rischio, che comprendono i) limiti alla concentrazione del portafoglio (max 20% in un singolo settore non-governativo; max. 5% in un singolo emittente Corporate); ii) limiti di <i>tracking error</i> nei confronti del Benchmark; iii) limiti rispetto alle misure di rischio (vedi paragrafo successivo).</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark; il VaR di portafoglio non potrà essere superiore al doppio di quello del Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Barclays Euro Aggregate Bond. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari governativi e Corporate della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,695%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

HENDERSON EURO CORPORATE

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund
Classe di quote	A2 Acc EUR
Codice ISIN	LU0451950314
Codice Aviva	656
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Global Investors
Data inizio operatività	18/12/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione La gestione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento; una parte contenuta del portafoglio può essere investita in posizioni non comprese nel Benchmark, consentendo di sfruttare opportunità correlate ad obbligazioni ad alto rendimento o denominate in valute diverse dall'Euro.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in Euro. L'OICR può inoltre investire in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR può investire residualmente anche in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Rischio Rating: è possibile l'investimento contenuto in obbligazioni non Investment Grade.

Rischio Duration: l'OICR può modificare la propria Duration di 2 anni, in più o in meno, rispetto a quella del Benchmark.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR usa derivati per raggiungere gli obiettivi di investimento dell'OICR, ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente.</p> <p>L'OICR può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, <i>forward rate notes</i>, contratti <i>forward</i> su valuta (inclusi <i>non-deliverable forwards</i>), <i>futures</i> su tassi d'interesse, <i>futures</i> obbligazionari e <i>swap</i> OTC, come <i>swap</i> su tassi d'interesse, <i>credit default swap</i> e <i>credit default swap</i> su indici. Gli strumenti derivati, quali i <i>credit default swap</i> (CDS) possono offrire un'ulteriore fonte di liquidità e consentire all'OICR di coprire in maniera efficiente, in termini di costi, parte del rischio insito nel portafoglio o di adeguare l'esposizione a titoli, settori o temi, traendo, potenzialmente, vantaggio da eventi creditizi negativi.</p> <p>La leva finanziaria attesa è pari al 200%.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione attiva del Benchmark è il principio cardine dell'OICR, il cui portafoglio riflette le idee più valide desunte dall'analisi dettagliata dei titoli che compongono l'indice.</p> <p>Nella scelta degli investimenti, il gestore si concentra sull'identificazione delle prospettive di rischio-rendimento migliori nell'universo obbligazionario europeo. Il gestore utilizza ampiamente i derivati del credito, come i CDS.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta il VaR relativo per calcolare l'esposizione globale al rischio.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'iBOXX Euro Corporates Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,717%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

INVESCO EUROPEAN BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Bond Fund
Classe di quote	A-EUR
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..
Data inizio operatività	29/03/1996
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni europee.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Il portafoglio sarà costituito principalmente da obbligazioni o altri titoli di debito emessi da società e governi, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali.

L'OICR non intende investire in titoli azionari e può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari ed in obbligazioni con rating Investment grade (rating superiore a BB+).

Specifici fattori di rischio Rischio Duration: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi credit default swaps in veste di acquirente di protezione.

Il gestore inoltre utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per movimentare più velocemente il portafoglio ed implementare le scelte tattiche di gestione. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 30% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee, principalmente denominate in euro.
Tecniche di gestione dei rischi	In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Euro-Aggregate Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari a tasso fisso emessi in Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,721%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

INVESCO EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Corporate Bond Fund
Classe di quote	A-EUR
Codice ISIN	LU0243957825
Codice Aviva	368
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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..
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in Euro sugli investimenti, con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investirà almeno due terzi delle sue attività totali (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti di debito di emittenti societari denominati in Euro.

L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile Investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione della SGR, abbiano un'analoga qualità del credito. L'OICR può investire in titoli non Investment grade in modo residuale. Fino a un terzo delle attività totali dell'OICR può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali.

L'OICR può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Europa, Regno Unito e Stati Uniti

<p>Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti</p>	<p>Principalmente titoli obbligazionari Corporate di emittenti Investment grade. I titoli a reddito fisso comprendono uno o più tra i seguenti tipi di titoli: i) obbligazioni, obbligazioni non garantite, warrant e buoni del tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità; ii) obbligazioni societarie, warrant e obbligazioni nominative, garantiti o meno (compresi titoli convertibili in o scambiabili con azioni); iii) titoli emessi da organismi pubblici internazionali, quali la Banca Europea per gli Investimenti, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o altro organismo che, ad opinione della SGR abbia una levatura analoga; iv) certificati di deposito, carta commerciale e accettazioni bancarie.</p>
<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio cambio</u>: si prevede di coprire dal rischio cambio gli investimenti non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto (max.30%) in titoli non Investment Rate.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la vita media residua dei titoli in portafoglio è di poco superiore ai 2 anni.</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una gestione efficiente di portafoglio. L'obiettivo dei derivati e dei contratti a termine utilizzati per tali ragioni non consiste nel modificare in maniera significativa il profilo di rischio dell'OICR, quanto piuttosto nell'aiutare il gestore a raggiungere gli obiettivi d'investimento dell'OICR nei seguenti modi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – riducendo il rischio e/o – riducendo i costi e/o – generando un maggior reddito o capitale per l'OICR a un livello accettabile di costi e rischio. <p>L'OICR può, occasionalmente, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare profitti per l'OICR in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.</p> <p>L'OICR può inoltre sottoscrivere credit default swap (sia come acquirente che come venditore di protezione).</p> <p>Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 35% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'obiettivo della gestione è il controllo del rischio assoluto e il raggiungimento di performance superiori agli altri OICR con politiche d'investimento simili.</p> <p>L'OICR è gestito senza particolari limiti in merito al Benchmark di riferimento. L'assenza di particolari limiti nella politica d'investimento si traduce in un approccio, adottato dalla SGR, flessibile e pragmatico, in modo da adattarsi alle diverse fasi di mercato e sfruttarne le inefficienze</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio.</p> <p>Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, con riferimento ad un indice composto dal 70% Barclays Euro Corporate e 30% Barclays Euro High Yield.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

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 denominate in Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	M&G European Corporate Bond Fund
Classe di quote	A in Euro ad accumulazione
Codice ISIN	GB0032178856
Codice Aviva	370
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited, con delega a M&G Investment Management Limited.
Data inizio operatività	13/01/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale), generando un livello di reddito superiore a quello dei titoli di stato europei con scadenze simili.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione La gestione dell'OICR non ha un benchmark e il gestore può pertanto adottare un approccio agli investimenti flessibile. Il gestore effettua una gestione discrezionale nella scelta degli investimenti che debbano essere detenuti dall'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente - almeno il 70% dell'investimento - in titoli a reddito fisso con Rating Investment grade, emessi da società europee, denominati in qualsiasi valuta europea.

L'OICR può altresì investire in modo contenuto in obbligazioni Corporate ad alto rendimento e titoli a reddito fisso emessi da governi europei o da un'entità collegata a tali governi; l'esposizione a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati.

L'OICR può altresì investire in altre attività quali OICR, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e altri strumenti derivati, che possono essere denominati in qualsiasi valuta globale primaria.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti principalmente Investment grade Corporate.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: investimento possibile in valute diverse dall'Euro; l'eventuali esposizioni dell'OICR in valute non europee possono essere gestite mediante coperture valutarie.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento in titoli non Investment Rate.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio, senza che il ricorso a tali strumenti derivati alteri significativamente il profilo di rischio. Il gestore, infatti, effettua operazioni in derivati ed operazioni a termine, sia in borsa che fuori borsa (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento, della tutela dal rischio in termini di gestione di capitale, Duration e credito nonché di copertura.</p> <p>Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte (vendite allo scoperto) che non sono garantite da risorse equivalenti.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR punta a massimizzare i rendimenti totali investendo prevalentemente in obbligazioni societarie europee con Rating Investment grade, ma può anche investire in titoli di stato od obbligazioni ad alto rendimento.</p> <p>A giudizio del gestore, i rendimenti scaturiscono da una combinazione di fattori macroeconomici, asset, settori, aree geografiche e specifici per i singoli titoli. Viene adottato un approccio dinamico agli investimenti, in virtù del quale il gestore può modificare il mix di durata ed esposizione al credito in base alle proprie prospettive.</p> <p>Un grado elevato di diversificazione, a livello di singoli emittenti, settori e aree geografiche è una componente essenziale del processo d'investimento. Un team interno di analisti indipendenti del credito aiuta il gestore a selezionare i singoli titoli di credito e a monitorare i titoli detenuti dall'OICR.</p> <p>L'OICR ha una gestione attiva che combina elementi top-down – analisi su dati macro, tassi, inflazione, ecc.- e bottom-up - ad esempio per la scelta di singoli bond e settori -.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	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.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il parametro di riferimento adottato, in accordo con la SGR, per valutare i rendimenti dell'OICR è il BofA Merrill Lynch EMU Corporate Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,772%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Government Bond
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0106235962
Codice Aviva	266
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile emessi dagli Stati della zona Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in obbligazioni governative Investment Grade

Specifici fattori di rischio nessuno.

Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore dell'OICR sviluppa la strategia d'investimento sulla base delle ricerche del team della SGR, che formula previsioni sulla crescita economica globale, sull'andamento dell'inflazione e sulle politiche fiscali.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive, anche mediante contratti di cambio a termine.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch EMU Direct Government.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,520%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD

Denominazione dell'OICR	EUR Corporate Bond Mid Yield
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0153585723
Codice Aviva	657
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	27/09/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire un reddito costante e utili di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in titoli fruttiferi denominati in Euro. Inoltre l'OICR può detenere mezzi liquidi fino al 20% del patrimonio. Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio dell'OICR viene investito soprattutto in varie obbligazioni denominate in Euro e strumenti simili di debito a tasso fisso o variabile, comprese obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e / o privati, con una solvibilità media. Per merito di credito medio si intende il segmento d'investimento con Standard & Poor rating tra A + e BBB- o un rating equivalente assegnato da un'altra agenzia. Fino al 33% del patrimonio dell'OICR può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Aree geografiche/mercati di riferimento Non esplicitamente definito, ma principalmente Europa

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato di media qualità. I titoli con Rating Investment Grade devono rappresentare almeno l'80% del portafoglio

Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro fino al 20% del patrimonio.

Rischio Rating: almeno due terzi del portafoglio è investito in titoli con Rating compreso tra A+ e BBB-. Un investimento contenuto (max. 25%) è destinato a titoli con Rating compreso tra BB+ e BB-.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento.

Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe in futures, opzioni e warrants, derivati su valute a solo scopo di copertura, CDS ed interest rate swaps con indici sottostanti. L'OICR non utilizza l'effetto leva, sebbene la leva finanziaria possa raggiungere il 30% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>Il gestore si concentra sul segmento inferiore Investment Grade dell'universo Corporate europeo.</p> <p>La Duration di portafoglio in genere è in linea con quella del Benchmark. Il rischio valutario e quello di credito sono gestiti attivamente, aumentando o diminuendo l'esposizione a valute non Euro e al credito, anche attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il processo d'investimento si divide nelle seguenti 5 fasi: i) revisione della strategia sul mercato del credito; ii) analisi dei settori industriali; iii) filtro dell'universo d'investimento; iv) costruzione del portafoglio; v) disciplina del processo di vendita.</p> <p>Il portafoglio è costruito sulla base di una selezione bottom-up e sarà costituito da 75-90 emittenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BofA Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate della zona Euro con Rating compreso tra A e BBB.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,782%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI**

BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	BGF Fixed Income Global Opportunities Fund
Classe di quote	A2 EUR Hedged
Codice ISIN	LU0278453476
Codice Aviva	660
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	31/01/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non Previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso denominati in diverse valute. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti	La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie e aziende di tutto il mondo, prevalentemente con rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio può variare da -2 a +7.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro ma la classe di quote collegata al contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli obbligazionari di emittenti dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non Investment grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe in titoli di debito di emittenti pubblici e privati garantiti o collateralizzati da prestiti, leasing o crediti (come, ad esempio, ABS e MBS).</p>
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo. L'OICR utilizza in genere derivati in alternativa all'investimento diretto nelle attività sottostanti e/o come parte di una strategia volta a ridurre l'esposizione ad altri rischi, come il rischio di valuta. L'OICR può anche usare i derivati per la leva finanziaria. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 500% del valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	<p>La selezione dei titoli obbligazionari avviene attraverso due fasi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. l'analisi fondamentale, che si basa su una ricerca qualitativa (settore industriale, quadro macroeconomico, andamento del mercato e potenziale di crescita, rischio di credito, qualità delle risorse) e un'analisi quantitativa che si rivolge alla posizione finanziaria complessiva dell'emittente (accesso ai mercati dei capitali, fabbisogni di liquidità e di rifinanziamento, fiducia degli investitori) 2. Analisi degli indici, quali i margini, flussi di cassa, struttura del capitale, volatilità dei ricavi e fatturato.
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 1,87%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,738%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

BNY DYNAMIC BOND

Denominazione dell'OICR	BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund
Classe di quote	EURO H (HEDGED)
Codice ISIN	IE00B8GJYG05
Codice Aviva	661
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited, con delega a Newton Investment Management Limited
Data inizio operatività	01/01/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento totale basato sull' incremento sia del capitale nel lungo periodo sia del reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non presente.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà principalmente, almeno tre quarti del patrimonio, in un portafoglio composto da titoli internazionali a tasso fisso e variabile ed altri titoli di debito e titoli ad essi correlati, attività e titoli garantiti da ipoteca, certificati di deposito e carta commerciale quotati o negoziati in un mercato regolamentato.

L'OICR può anche investire in misura residuale in altri OICR, compresi *exchange traded fund* (ETF)

L'OICR può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli quotati o negoziati sui mercati russi. Tali investimenti saranno effettuati solo in Borse Riconosciute.

L'OICR può investire in misura significativa in liquidità e strumenti simili alla liquidità.

La valuta di riferimento del portafoglio dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, senza alcuna restrizione specifica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, agenzia sovra-nazionali, Corporate e obbligazioni bancarie – incluse obbligazioni ipotecarie- e privati, con Rating minimo, al momento dell’acquisto, pari a CCC- / Caa3.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: l’OICR può investire in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: non c’è alcun limite formale alla Duration che può essere assunta dal portafoglio dell’OICR.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l’OICR può investire in titoli di paesi emergenti ed è possibile un’esposizione residuale ai mercati regolamentati russi.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: l’OICR detiene investimenti nelle principali valute internazionali, ma la classe di Quote collegata al Contratto utilizza tecniche volte a cercare di ridurre gli effetti di fluttuazione del tasso di cambio nei confronti dell’Euro. Queste tecniche potrebbero non riuscire a eliminare il rischio di cambio.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L’OICR, oltre ad utilizzare derivati per la copertura, può utilizzare derivati a fini di investimento, per la riduzione dei costi e la generazione di capitale o reddito aggiuntivo, con un livello di rischio coerente con quello dell’OICR. L’OICR potrà utilizzare posizioni short sintetiche in derivati, come le vendite allo scoperto di titoli.</p> <p>Il gestore utilizza i seguenti derivati: i) <i>futures</i> negoziati su titoli governativi; ii) opzioni negoziate su <i>futures</i> di titoli governativi; iii) opzioni non negoziate (OTC) su <i>futures</i> di titoli governativi; iv) contratti <i>forward</i> sui tassi di cambio; v) <i>futures</i> e opzioni sulle valute; vi) <i>futures</i> sui mercati monetari; vii) <i>credit default swaps</i>.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall’utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell’OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>L’obiettivo di investimento dell’OICR è quello di produrre un rendimento assoluto, in diverse fasi di mercato, investendo in obbligazioni e investimenti debito simili emessi da società e governi di tutto il mondo. L’OICR, infatti, punta a generare un rendimento pari alla liquidità aumentata di un 2% annuo, in un orizzonte temporale di 5 anni e al lordo delle commissioni, anche se tale performance non è garantita dalla SGR.</p> <p>Tali temi rappresentano le forze che generano cambiamenti strategici per i titoli a tasso fisso nel lungo termine. La visione <i>top-down</i> sui mercati obbligazionari e valutari del mondo è abbinata al processo di selezione dei singoli investimenti, all’interno di una cornice priva di vincoli per la costruzione del portafoglio; quest’ultimo sarà composto generalmente da 80 a 150 posizioni.</p> <p>Tale processo è però affiancato da una strategia di gestione dei rischi, che prevede di investire non oltre il 50% in uno dei seguenti settori: i) obbligazioni emesse da governi, ii) obbligazioni di mercati emergenti, iii) obbligazioni societarie Investment grade, iv) obbligazioni societarie ad alto rendimento, v) investimenti in qualsiasi valuta diversa dal Dollaro statunitense. Il gestore privilegia gli investimenti che garantiscono un’adeguata liquidità ed evita un’eccessiva concentrazione del portafoglio (almeno 5 esposizioni diverse in termini di paese/valuta, max 5% su singola posizione, esclusi governativi).</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L’OICR utilizzerà il Metodo degli Impegni per misurare, seguire e gestire l’effetto leva prodotto dall’uso di derivati.
Destinazione dei proventi	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 1,68%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,796%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund
Classe di quote	A-EUR
Codice ISIN	LU0534239909
Codice Aviva	662
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 delega a Invesco Asset Management Limited.
Data inizio operatività	15/09/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. L'Euribor 3 mesi è utilizzata solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti obbligazionari internazionali. L'OICR può in via temporanea investire fino al 100% del suo valore in liquidità e mezzi equivalenti, in funzione delle condizioni di mercato. L'OICR acquisirà esposizione a strumenti obbligazionari e valute anche tramite strumenti finanziari derivati. L'OICR investe residualmente in OICR del mercato monetario di emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. L'OICR non ha vincoli geografici.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari includono Corporate e governativi. Sono comprese anche obbligazioni convertibili ed obbligazioni non Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Rating</u> : possibile investimento significativo in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade. <u>Rischio cambio</u> : è ammesso l'investimento in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 30% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 200% del suo valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	L'universo di investimento si intende tutta la liquidità, i titoli di debito, i titoli garantiti da attività e gli strumenti finanziari derivati su mercati di debito e credito mondiali. Il gestore potrà assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo, anche tramite l'uso di derivati. I principi fondamentali dell'OICR determinano un approccio di gestione non vincolato, che mira a generare rendimenti complessivi interessanti nel lungo termine. Il gestore non replica l'andamento di un indice, concentrandosi invece sulla gestione del rischio e sul rendimento assoluto. L'approccio è informale e flessibile, in modo da adattarsi alle varie condizioni di mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Euribor 3 mesi. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 3 mesi della zona Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

JB TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0012197827
Codice Aviva	664
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede in in 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG
Data inizio operatività	01/10/1993
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un rendimento positivo regolare mediante redditi da capitale e proventi da interessi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR punta a sovra-performare l'indice di riferimento nel lungo periodo. L'OICR, infatti, utilizza il Benchmark per raffrontare la performance e per calcolare i coefficienti di riferimento utilizzati per la gestione del rischio. Per quanto riguarda, invece, la selezione e la ponderazione degli investimenti, l'OICR non è vincolato dall'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni a tasso fisso e variabile. Inoltre, l'OICR può investire in obbligazioni convertibili in azioni e in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività. La divisa di riferimento del portafoglio è l'Euro, ma l'OICR può investire il patrimonio in diverse valute.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, sia paesi industrializzati, sia emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali. È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e Rating.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe anche in titoli non denominati in Euro, ma le fluttuazioni nei confronti della valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento significativo in obbligazioni con rating inferiore all'Investment Grade.</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>: possibile investimento contenuto in obbligazioni convertibili; inoltre l'OICR può investire senza alcuna limitazione in <i>mortgage-backed securities, asset-backed securities</i>.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio deve essere compresa tra -1.5 e 6 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Coprirsi da rischi indesiderati o regolare l'esposizione dell'OICR tramite derivati su i) titoli sovrani, ii) di credito, iii) su tassi di interesse è parte integrante del processo di investimento.</p> <p>Non è previsto alcun effetto leva, vale a dire che l'esposizione complessiva ai derivati non deve superare il 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe a livello mondiale in obbligazioni. Le scadenze, i paesi, le valute e i Rating sono gestiti attivamente. La gestione dinamica del rischio cercherà di incrementare attivamente il rendimento atteso nel tempo, ma non il rischio.</p> <p>L'OICR non è vincolato e segue un approccio <i>total return</i>, mediante uno stile gestionale "multi-strategia", che combina, da una parte, opportunità di investimento strutturali a lungo termine e, dall'altra, una asset allocation flessibile su diverse classi di attività a reddito fisso.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato nella gestione è rappresentato dall'indice BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative con scadenza tra 1 e 5 anni dell'area Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,716%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

RAIFFEISEN CONSERVATIVE

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Fund Conservative
Classe di quote	(R) VTA
Codice ISIN	AT0000A0QQ64
Codice Aviva	420
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Data inizio operatività	31/08/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR persegue l'obiettivo del conseguimento di utili regolari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibile**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è un fondo di fondi obbligazionario, che investe almeno il 51% e fino al 100% del patrimonio in fondi obbligazionari, nonché depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. È escluso l'acquisto di titoli azionari e anche l'acquisto di quote di fondi azionari. È tuttavia possibile la presenza indiretta nel patrimonio di titoli azionari mediante l'investimento in altri OICR obbligazionari o misti. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti dall'OICR possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto residualmente al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura. La SGR può contrarre prestiti temporanei fino al 10% del patrimonio dell'OICR e può, a sua volta, cedere a terzi i titoli in portafoglio fino al 30% del patrimonio dell'OICR, nell'ambito di accordi di prestito titoli. La SGR può anche stipulare accordi c.d. repos - accordi che prevedono l'acquisto di beni per conto dell'OICR con l'obbligo a carico del venditore di riacquistare tali attività in un tempo predeterminato e per un predeterminato prezzo - fino al 100% del patrimonio dell'OICR, anche se attualmente tale facoltà non è esercitata.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento, basandosi su un approccio c.d. "risk parity" e mirando ad una volatilità fra il 2 e il 5% annua.</p> <p>Le quote di altri fondi d'investimento sono selezionate soprattutto sulla base dell'andamento del loro valore sino a quel momento, del loro stile d'investimento, della loro gestione del rischio e della qualità del processo d'investimento. L'OICR investe perlopiù in fondi globali governativi, Corporate, High Yield e fondi che investono nei mercati emergenti; non possono essere acquistati fondi di fondi. Possono essere acquistati anche altri fondi gestiti dalla stessa SGR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio del VaR assoluto; l'importo di rischio totale di mercato per il portafoglio dell'OICR non può superare il 2,7% del suo patrimonio.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 2,14%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,704%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER STRATEGIC BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Strategic Bond
Classe di quote	A Acc EUR Hedged
Codice ISIN	LU0201323531
Codice Aviva	668
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	30/09/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale e reddito, con una strategia d'investimento a ritorno assoluto.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR presenta un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile, denominati in varie valute internazionali. L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti. L'OICR può detenere in liquidità fino al 49% degli attivi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS)</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR potrà investire nell'intera gamma di valori mobiliari disponibili, inclusi i titoli con Rating creditizio non Investment grade, attualmente fino ad un massimo del 40% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: è gestita attivamente ed attualmente la Duration di portafoglio è compresa tra un minimo di -3 ed un massimo di 7 anni e mezzo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Al fine di attuare un insieme efficacemente diversificato di strategie (quali strategie di paese, curva dei rendimenti, credito e valutarie) e di raggiungere un obiettivo di rischio compatibile con il proprio profilo di rischio, l'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati che possano generare un livello elevato di leva finanziaria.</p> <p>Sebbene ai fini dell'investimento l'OICR utilizzi strumenti derivati che possono far aumentare il livello di rischio, esso utilizza altresì i derivati nella costruzione del portafoglio, mediante strategie di diversificazione e gestione della correlazione e contribuendo in tal modo alla riduzione del livello di rischio dell'OICR.</p> <p>In generale l'OICR utilizza derivati a scopo di investimento e per gestire la correlazione del rischio, in pari misura. Alcune delle strategie si baseranno su strumenti che richiedono un livello significativo di leva finanziaria lorda, al fine di generare un livello di rischio limitato, quali contratti su tassi d'interesse a breve scadenza.</p> <p>Il livello di leva atteso è pari al 900% del portafoglio netto totale. Tale livello potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira, nel corso di un intero ciclo di mercato, a fornire una performance annua lorda pari al tasso US LIBOR a 3 mesi + 400 bps.</p> <p>Il gestore cerca di diversificare i propri investimenti ricercando fonti di <i>alpha</i> sostenibile e modificando gli orizzonti temporali. Il portafoglio è gestito attivamente, investendo in posizioni in cui il gestore vede un <i>mispricing</i> sufficiente, all'interno dei tre temi principali della politica d'investimento dell'OICR: tassi, credito e valute.</p> <p>Il team di gestione è composto da numerosi analisti che si occupano di temi differenti e l'OICR beneficia delle idee di investimento provenienti da varie gestioni obbligazionarie della SGR.</p> <p>Il processo di costruzione del portafoglio è di tipo quantitativo e l'aspetto del controllo del rischio è parte integrante di tale processo.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta l'approccio Value-at-Risk (VaR) assoluto per misurare la sua esposizione al rischio complessiva; il VaR è fissato a un livello pari o inferiore al 20% (su un periodo di detenzione di 1 mese e un intervallo di confidenza unilaterale del 99%).
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 3,14%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Global Aggregate
Classe di quote	SHE
Codice ISIN	LU0613076990
Codice Aviva	421
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad Amundi London
Data inizio operatività	25/09/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel superare il rendimento del Benchmark assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa. Il portafoglio è gestito secondo un limite interno di tracking error ex ante annuale rispetto al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari Altre Specializzazioni

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di credito; è possibile anche l'investimento in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -; questi ultimi sono presenti sino a un massimo del 40% delle sue attività.

È possibile un investimento in obbligazioni convertibili.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono principalmente emesse o garantite dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società private in mercati di paesi appartenenti all'OCSE. I titoli con Rating investment grade rappresentano almeno l'80% delle attività dell'OICR.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade (fino al 20% del portafoglio in titoli "high yield").</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro e gestisce attivamente l'investimento valutario; la classe di Quote collegata al Contratto adotta una politica di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può modificare la propria Duration da 0 a +8 rispetto a quella del Benchmark (intorno al 6).</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR, ai fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.</p> <p>L'investimento in derivati comprende principalmente futures, opzioni, forward, swap. I forward sono ampiamente utilizzati nella gestione valutaria attiva. Le opzioni possono essere utilizzate come strumenti di gestione attiva della volatilità sia sui mercati obbligazionari, sia valutari. Il gestore utilizza i derivati del credito, c.d. contratti CDS, sia come copertura dal rischio credito, sia come strumento per generare esposizione ai mercati del credito.</p> <p>La leva attesa si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo dell'OICR è quello di generare un rendimento aggiustato per il rischio superiore a quello del Benchmark. L'universo d'investimento dell'OICR è complessivamente più ampio di quello del Benchmark, potendo investire in obbligazioni ad alto rendimento, in titoli di paesi emergenti, obbligazioni convertibili e valute.</p> <p>Il processo di investimento è di tipo direzionale e top-down; l'approccio rigorosamente macro-economico si traduce in aspettative sull'andamento prospettico delle seguenti variabili: i) duration e curva dei rendimenti; ii) mercati valutari, in particolare l'esposizione al Dollaro USA; iii) mercato delle obbligazioni societarie ed esposizione al rischio di credito; iv) titoli governativi e conseguente esposizione ai paesi emergenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il VaR relativo, con riferimento al Benchmark.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Global Aggregate TR EUR Hdg.

L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari internazionali coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,695%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Global Aggregate
Classe di quote	MU
Codice ISIN	LU0329444938
Codice Aviva	658
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad Amundi London
Data inizio operatività	15/02/2008
Valuta di denominazione	Dollari Statunitensi
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel superare il rendimento del Benchmark assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa. Il portafoglio è gestito secondo un limite interno di *tracking error ex ante* annuale rispetto al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari altre specializzazioni

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di credito; è possibile anche l'investimento in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -; questi ultimi sono presenti sino a un massimo del 40% del patrimonio dell'OICR.

È possibile un investimento in obbligazioni convertibili.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono principalmente emesse o garantite dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società private in mercati di paesi appartenenti all'OCSE. I titoli con Rating investment grade rappresentano almeno l'80% delle attività dell'OICR.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade (fino al 20% del portafoglio in titoli "high yield").</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA e detiene attivi non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può modificare la propria Duration da 0 a +8 rispetto a quella del Benchmark (intorno al 6).</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR, ai fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.</p> <p>L'investimento in derivati comprende principalmente <i>futures</i>, opzioni, <i>forward</i>, <i>swap</i>. I forward sono ampiamente utilizzati nella gestione valutaria attiva. Le opzioni possono essere utilizzate come strumenti di gestione attiva della volatilità sia sui mercati obbligazionari, sia valutari. Il gestore utilizza i derivati del credito, c.d. contratti CDS, sia come copertura dal rischio credito, sia come strumento per generare esposizione ai mercati del credito.</p> <p>La leva attesa si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo dell'OICR è quello di generare un rendimento aggiustato per il rischio superiore a quello del Benchmark. L'universo d'investimento dell'OICR è complessivamente più ampio di quello del Benchmark, potendo investire in obbligazioni ad alto rendimento, in titoli di paesi emergenti, obbligazioni convertibili e valute.</p> <p>Il processo di investimento è di tipo direzionale e <i>top-down</i>; l'approccio rigorosamente macro-economico si traduce in aspettative sull'andamento prospettico delle seguenti variabili: i) duration e curva dei rendimenti; ii) mercati valutari, in particolare l'esposizione al Dollaro USA; iii) mercato delle obbligazioni societarie ed esposizione al rischio di credito; iv) titoli governativi e conseguente esposizione ai paesi emergenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il VaR relativo, con riferimento al Benchmark.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Global Aggregate TR. L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari internazionali.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Convertible Europe
Classe di quote	ME
Codice ISIN	LU0568614837
Codice Aviva	422
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega ad Amundi London
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark rappresenta l'indicatore di riferimento dell'OICR, che tuttavia non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili.
L'OICR può investire altresì in azioni ed obbligazioni legate a titoli obbligazionari convertibili. Fino al 20% del patrimonio complessivo può essere investito in titoli nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities").
È possibile un investimento residuale in liquidità, in genere attraverso altri fondi appartenenti al settore monetario, ma anche mediante certificati di deposito, commercial paper, titoli governativi a breve termine. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni convertibili sono principalmente di emittenti societari, con qualsiasi Rating, e sono quotate o negoziate in mercati di uno dei paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), prevalentemente da emittenti europei.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un investimento residuale in paesi che non fanno parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli con un volume d'emissione inferiore a 150 milioni di Euro o di emittenti con una capitalizzazione di mercato inferiore ad 1 miliardo di Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire in titoli con una componente derivata al fine di modificare la convessità del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro, ma copre il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Gli strumenti derivati sono parte del processo di investimento; di seguito si riportano quelli comunemente utilizzati dal gestore e la loro finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> - opzioni su singoli titoli, per ottimizzare la convessità o per mantenere un'esposizione azionaria ad un singolo emittente, rimuovendone il rischio di credito; - opzioni su indici azionari, sia put, sia call, al fine di migliorare portafoglio convessità; - futures su indici, per gestire rapidamente il delta del portafoglio complessivo; - futures su tassi di interesse, per gestire la Duration del portafoglio, non come fonte di rendimento, ma ai fini di gestione del rischio; - FX swap, che possono essere utilizzati per coprire i rischi di cambio rispetto al Benchmark. <p>L'esposizione globale complessiva relativa agli strumenti finanziari derivati non supererà il 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia dell'OICR mira ad offrire, attraverso un elevato livello di convessità, un profilo di rischio-rendimento asimmetrico. Ciò significa che la sensibilità del portafoglio all'andamento delle azioni (c.d. delta) aumenterà di più in un mercato azionario rialzista di quanto non diminuirà in un mercato azionario ribassista.</p> <p>Inoltre il gestore compie una rigorosa selezione di obbligazioni convertibili, che sono scelte in funzione della prospettiva dei relativi titoli azionari sottostanti, ma anche in base a valutazioni di merito creditizio degli emittenti, per assicurare la qualità e sicurezza della parte obbligazionaria. Una parte importante è rivestita anche dall'analisi tecnica della volatilità implicita del titolo convertibile.</p> <p>Il portafoglio è diversificato grazie ad alcuni limiti interni di esposizione massima ad un singolo titolo (peso massimo assoluto del 10% per un singolo titolo e massimo sovrappeso rispetto al benchmark del 5%).</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Thomson Reuters Convertible Index - Europe Focus Hedged (EUR).

L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari convertibili europei.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,740%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus
Classe di quote	SHE
Codice ISIN	LU0568617855
Codice Aviva	659
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad TCW Investment Management Company, Inc.
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel massimizzare il rendimento lungo un intero ciclo di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Altre Specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni, titoli di debito e in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -. La restante parte del patrimonio è investita in strumenti del mercato monetario, titoli diversi da quelli indicati sopra ed obbligazioni convertibili. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi appartenenti all'OCSE, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono emesse o garantite dai governi o emessi da società private, principalmente con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro e gestisce attivamente l'investimento valutario; la classe di Quote collegata al Contratto adotta una politica di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare derivati di credito – CDS -, sia su singoli emittenti o su indici, in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione,</p> <p>La leva attesa si attesta attorno al 100%.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR punta a sovra-performare l'andamento del mercato obbligazionario nel suo complesso, applicando alla gestione le competenze specialistiche della SGR e allocando il capitale tra i diversi settori del mercato del reddito fisso statunitense. I gestori di portafoglio sviluppano una visione macro-economica di base, che viene utilizzata per determinare la strategia di investimento, in termini di Duration, posizionamento sulla curva dei rendimenti, suddivisione tra i settori economici. Gli analisti si concentrano sulle loro rispettive specialità, come, ad esempio, i Treasuries, i mutui, le aziende high yield, ecc, ed individuano le idee d'investimento all'interno di tali aree, cercando di creare valore con un approccio di tipo bottom-up.
Tecniche di gestione dei rischi	L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il Metodo degli impegni
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital US Aggregate Bond. L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari statunitensi, coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,695%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

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.
Data inizio operatività	20/11/2006
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR mira a conseguire 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.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari altre specializzazioni

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

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.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private.

Specifici fattori di rischio

Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo.

Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.

Rischio Rating: una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade.

Operazioni in strumenti derivati	<p>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.</p> <p>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.</p>
Tecnica di gestione	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

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 mondiale

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,827%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

FIDELITY US DOLLAR CASH

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund
Classe di quote	A-Acc-USD
Codice ISIN	LU0261952922
Codice Aviva	319
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Data inizio operatività	25/09/2006
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR vuole fornire un reddito relativamente elevato, insieme ad una protezione del capitale ed alta liquidità.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Dollaro**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in titoli di debito fruttiferi di interessi denominati in Dollari statunitensi, con scadenza inferiore a 12 mesi, tra i quali i) strumenti di banche statunitensi e di altre banche, ii) cambiali finanziarie (commercial paper), iii) obbligazioni emesse o garantite dal governo statunitense, dalle sue agenzie o dai suoi mandatari, iv) titoli di credito a tasso variabile, v) certificati di deposito a tasso variabile, vi) alcune obbligazioni ipotecarie a garanzia con rating Investment grade e vii) altri titoli garantiti da attività, Investimento residuale in emissioni del governo statunitense e dei governi di altri paesi, nonché di altre istituzioni sovranazionali, come i buoni del Tesoro USA, titoli a medio e lungo termine. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli sono emessi da emittenti pubblici e privati Investment grade

Specifici fattori di rischio Rischio Duration: la durata media ponderata del portafoglio è di norma compresa tra 0 e 60 giorni.

Rischio di cambio: l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.

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 future su tassi d'interesse, swap su tassi d'interessi, 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.
Tecnica di gestione	L'OICR viene gestito conformemente al rating Aaa/MR1+ assegnato da Moody's e investe esclusivamente in emissioni aventi un merito creditizio pari o superiore ad A2 e una durata inferiore a 12 mesi. L'OICR investe in un'ampia gamma di emittenti del mercato monetario e mira a ottenere rendimenti superiori a quelli dei comuni depositi bancari, offrendo un'elevata diversificazione e rendimenti competitivi. Ha facoltà di investire in altre attività consentite, quali gli strumenti del mercato monetario e i contanti, a condizione che la scadenza media residua del portafoglio non sia superiore a 12 mesi.
Tecniche di gestione dei rischi	Non Prevista
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è USD 7-day LIBID rate.

L'Indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario statunitense.

Tale Benchmark è stato assegnato dall'Impresa di assicurazione in accordo con la SGR che gestisce l'OICR.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,690%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

JB STERLING CASH

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multicash - Money Market Fund Sterling
Classe di quote	B GBP
Codice ISIN	LU0032254376
Codice Aviva	663
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Julius Baer Multicash, con sede in in 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG
Data inizio operatività	05/08/1992
Valuta di denominazione	Sterline britanniche
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di conseguire stabilmente un rendimento adeguato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR non è soggetto ad alcuna limitazione in merito alla scelta e alla ponderazione dei singoli strumenti del mercato monetario.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Sterlina.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Gli investimenti dell'OICR vengono effettuati principalmente in valori mobiliari del mercato monetario. L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in strumenti del mercato monetario denominati in sterline britanniche (GBP) nonché in depositi a vista e in altri depositi rimborsabili. È possibile l'investimento in strumenti del mercato monetario denominati in altre valute; in questo caso l'OICR può proteggersi dalle fluttuazioni valutarie rispetto alla sterlina.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Gran Bretagna.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da organismi pubblici e/o privati di elevata qualità.
Specifici fattori di rischio	Rischio Duration: la vita residua media degli strumenti del mercato monetario detenuti non può superare i sei mesi. Inoltre, la vita residua media ponderata degli strumenti del mercato monetario non può oltrepassare i 12 mesi. Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in sterline.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti derivati, comprensivi di strumenti equipollenti regolati per contante, negoziati in uno dei mercati regolamentati e/o derivati a trattativa privata („over the counter“ o „OTC“). Tali strumenti solo utilizzati solo per un'efficiente gestione del portafoglio e per finalità di copertura.

Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è di conseguire un rendimento corrispondente al mercato monetario, mantenendo un'elevata liquidità e la sicurezza del capitale.</p> <p>Il conseguimento di un reddito elevato e costante in sterline verrà ottenuto tenendo conto del principio della diversificazione del rischio e di una liquidità ottimale.</p> <p>L'OICR investe in strumenti del mercato monetario di elevata qualità come i) obbligazioni a breve termine, a tasso fisso e variabile, ii) treasury bills, iii) commercial paper e certificati di deposito.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il rischio complessivo dell'OICR è determinato utilizzando il metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR raffronta la propria performance con quella dell'indice di riferimento il SONIA Sterling OverNight Index Average.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancario giornaliero dell'area sterlina.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,423%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME

Denominazione dell'OICR	Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund
Classe di quote	A Euro Accumulating (Hedged) (AH)
Codice ISIN	IE00B23Z8X43
Codice Aviva	665
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Legg Mason Global Funds, con sede in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock - Dublin 2 Ireland.
Gestore dell'OICR	Legg Mason Investments (Europe) Limited, con delega a Brandywine Global Investment Management.
Data inizio operatività	18/01/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore dell'OICR può selezionare gli investimenti a sua discrezione in conformità all'obiettivo e alle politiche d'investimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in obbligazioni emesse da vari governi ed emesse in diverse monete. L'OICR può investire fino al 20% in obbligazioni non rappresentate nel Benchmark ma con Rating elevato al momento dell'acquisto. Massimo il 25% dell'OICR potrà essere investito in obbligazioni convertibili e fino al 10% in titoli azionari e/o *warrants*; non più del 5% sarà investito in *warrant*. Possibile investimento residuale in altri OICR ed obbligazioni Corporate. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globali, almeno 2/3 degli attivi nei seguenti paesi: Stati Uniti, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Danimarca, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Nuova Zelanda, Norvegia, Ungheria, Polonia e Repubblica ceca.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari, compresi i titoli protetti dall'inflazione, con Rating Investment Grade di emittenti pubblici, governi, loro enti, agenzie; titoli obbligazionari di organizzazioni sovranazionali come titoli cambiari liberamente trasferibili.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio può variare, a discrezione del gestore, da un minimo di 1 anno a massimo 10 anni.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in derivati allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale per l'OICR stesso.</p> <p>L'OICR può investire in determinate tipologie di strumenti derivati, tra cui, ma non solo, opzioni, futures e opzioni su futures, swap e contratti forward in valuta.</p> <p>Per quanto riguarda l'esposizione valutaria, l'OICR non può detenere una posizione netta corta su una valuta o lungo più del 100 per cento del valore patrimoniale netto dell'OICR. L'OICR potrà invece detenere posizioni short esclusivamente mediante strumenti finanziari derivati.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR seleziona titoli governativi globali con alti tassi di rendimento reale.</p> <p>L'OICR ha una gestione attiva dell'esposizione alle diverse valute internazionali con l'obiettivo di proteggere il capitale.</p> <p>Il gestore adotta una rotazione di portafoglio per paesi e un controllo del rischio attraverso l'acquisto di titoli sotto valutati.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR per valutare l'esposizione complessiva al rischio utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Citigroup World Government Bond Index (EUR Hdg).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,880%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

NORDEA US CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – US Corporate Bond Fund
Classe di quote	HB-EUR
Codice ISIN	LU0458980595
Codice Aviva	666
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Nordea 1, con sede legale in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A, con delega a Nordea Investment Management AB. MacKay Shields LLC è designato quale sub-gestore degli investimenti.
Data inizio operatività	12/02/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone la salvaguardia del capitale investito, offrendo nel contempo un rendimento superiore a quello medio vigente sul mercato statunitense delle obbligazioni societarie.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Sebbene L'OICR raffronti la propria performance con quella del proprio Benchmark, esso può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Significativo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari dollaro Corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno 2/3 del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in obbligazioni e strumenti di debito emessi da società. In aggiunta a quanto sopra, l'OICR può investire in altri valori mobiliari, può investire fino al 20% del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in titoli garantiti da attività (<i>asset-backed securities</i>). L'OICR può detenere liquidità in via accessoria. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; l'OICR pone enfasi sulle obbligazioni emesse da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari Corporate con Rating Investment Grade; almeno 2/3 dei titoli devono avere un Rating a lungo termine compreso fra AAA e BBB- o equivalente, attribuito da un'agenzia di rating approvata.

<p>Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Rating:</u> La qualità media minima di credito del portafoglio è BBB. Una parte residuale del portafoglio può essere investita in titoli con rating BB. Nel caso in cui un titolo viene declassato al di sotto dei minimi, il gestore può continuare a detenere il titolo per 90 giorni.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> L'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro, ma la classe di Quote collegata al Contratto punta a proteggere in larga misura la propria performance dalle fluttuazioni del cambio USD/EUR.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p>
<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati principalmente per i) proteggersi dal deprezzamento delle valute estere in portafoglio; ii) attenuare gli effetti negativi di un'insolvenza dell'emittente degli strumenti di debito in portafoglio; iii) assumere rischi di credito aggiuntivi a fronte del ricevimento regolare di un premio da parte della controparte che beneficia della protezione; iv) incrementare o ridurre la propria Duration. Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 300% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR punta a conseguire rendimenti costanti e superiori, con un basso livello di volatilità, investendo principalmente in titoli di debito con rating BBB- o superiore di S & P o Baa3 o superiore di Moody's, al momento dell'acquisto. Il gestore utilizza un'analisi <i>top-down</i> per sfruttare le opportunità del mercato obbligazionario e neutralizzare i rischi indesiderati, combinata con un'analisi <i>bottom-up</i>, per massimizzare il rendimento totale. Il gestore cerca di proteggere il portafoglio da possibili perdite, attraverso l'analisi dell'esposizione ai diversi fattori rischio, la correlazione tra le classi di attività, diversificando i fattori di rischio, definendo una strategia di uscita per ogni posizione e controllando attentamente lo scostamento previsto dal Benchmark.</p> <p>Non più del 3% del portafoglio può essere investito in un singolo emittente; il peso massimo di ciascun sotto settore del Benchmark non può superare il 25% del portafoglio.</p> <p>La Politica della SGR in materia di investimento responsabile presta attenzione al comportamento delle imprese su temi quali gli impatti ambientali, sociali e di governance, ed eventualmente a modificarli con iniziative di azionariato attivo.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il VaR relativo, pari al doppio rispetto a quello del proprio Benchmark.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è Barclays Capital US Credit. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari Corporate statunitensi.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,633%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Global Convertible Bond
Classe di quote	A Acc EUR Hedged
Codice ISIN	LU0352097439
Codice Aviva	667
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, con delega a Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Data inizio operatività	14/03/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, l'OICR non ha vincoli territoriali.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili di emittenti societari di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante <i>credit default swap</i> , modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

Tecnica di gestione	<p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> <p>L'OICR predilige l'investimento in un portafoglio di titoli convertibili e altri valori mobiliari analoghi, quali titoli privilegiati convertibili, obbligazioni scambiabili o medium term note scambiabili di emittenti societari di tutto il mondo. Il portafoglio potrà altresì assumere un'esposizione limitata a titoli a tasso fisso e variabile, azioni e notes collegate ad azioni. L'OICR mira a massimizzare la crescita del capitale, mantenendo una volatilità contenuta, tramite considerazioni economiche ed una valutazione delle caratteristiche peculiari di ciascun mercato azionario e obbligazionario.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Thomson Reuters Convertible Bond Global Focus EUR Hedged.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni convertibili internazionali, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,009%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,800%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON GLOBAL BOND

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Bond (Euro) Fund
Classe di quote	A (acc) EUR
Codice ISIN	LU0170474422
Codice Aviva	268
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 Inc.
Data inizio operatività	29/08/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta.

L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca 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.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari governativi.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio 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. Il gestore cercherà di eliminare il rischio di cambio coprendo, nei confronti dell'Euro, gli investimenti denominati in altre monete.</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 prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p>
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>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR persegue il proprio obiettivo costruendo un portafogli 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>
Destinazione dei proventi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, coperto dal rischio cambio in Euro.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,762%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Bond Fund
Classe di quote	A(acc)EUR-H1
Codice ISIN	LU0294219869
Codice Aviva	334
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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 Inc.
Data inizio operatività	29/08/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta.

L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.

Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari governativi.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di valore delle Quote, al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di riferimento dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro).</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: investimento significativo in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il livello atteso di leva finanziaria per L'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 180%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo una ricerca economica su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il gestore cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di proventi, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, adottando come parametro di riferimento un benchmark misto composto dagli Indici JPM Government Bond Index Broad (50%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (25%) e JPM Government Bond Index-Emerging Markets (25%).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan Global Government Bond Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,762%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di quote	A(acc)EUR
Codice ISIN	LU0260870661
Codice Aviva	670
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Advisers Inc.
Data inizio operatività	01/09/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.

L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili.

L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario.

L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.

L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie *dollar roll*.

La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<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>
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.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti 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 <i>credit default swap</i>.</p> <p>Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
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>

Tecniche di gestione dei rischi	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%).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Multiverse Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,762%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON STRATEGIC INCOME

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di quote	A(acc)EUR-H1
Codice ISIN	LU0592650674
Codice Aviva	669
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Advisers Inc.
Data inizio operatività	18/03/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di generare un reddito elevato e, in via secondaria, di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in obbligazioni e in titoli garantiti da ipoteche e attività. Possibile investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Globale, prevalentemente Nord America; gli emittenti sono situati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio **Rischio Titoli strutturati:** l'investimento prevalente dell'OICR è in titoli strutturati, come ad esempio titoli cartolarizzati con pagamenti anticipati e strutturati con opzioni.

Rischio Rating: l'OICR può investire sino al 100% delle sue attività in obbligazioni di qualità non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.

Operazioni in strumenti derivati	<p><u>Rischio Duration:</u> l'OICR non ha vincoli rispetto alla Duration di portafoglio, ma non può assumere valori negativi.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> possibile investimento contenuto in titoli di paesi in via di sviluppo, come ad esempio i paesi dell'Europa orientale, Africa e Medio Oriente, America Latina, Taiwan, Malesia, Corea del Sud.</p> <p>L'OICR o può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento. Sebbene non ci siano limiti prestabiliti per l'esposizione ai derivati, generalmente l'OICR detiene posizioni limitate in tali strumenti.</p> <p>La copertura del rischio valutario e l'esposizione indiretta a determinate valute viene effettuata tramite <i>currency forward</i>; l'OICR può utilizzare altri strumenti derivati, come i <i>credit default swap</i> (CDS) e titoli collegati a CDS, nella misura in cui tali strumenti presentano interessanti opportunità d'investimento e / o possono ridurre il rischio complessivo del portafoglio. Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato come somma dei nominali, dovrebbe ammontare al 30%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia d'investimento è multi-settoriale e non è condizionata dal Benchmark; il posizionamento dell'OICR è confrontato con un parametro di riferimento interno, creato in base ai rendimenti settoriali, le aspettative in termini di rischio, le correlazioni tra i settori e il posizionamento degli OICR simili. Il tracking error rispetto a tale parametro è l'indicatore primario di rischio per la gestione dell'OICR.</p> <p>La strategia nei confronti dei vari paesi, Duration degli investimenti e posizionamento sulla curva dei rendimenti è determinata sulla base di un'analisi approfondita a livello di dati macro per ciascun paese, combinata con modelli econometrici su valute e tassi d'interesse. Il gestore analizza anche il valore relativo di ciascun settore del mercato obbligazionario, tenendo conto di fattori quali i) liquidità; ii) spread; iii) volatilità; iv) l'offerta del mercato; incidono su tale analisi anche l'atteggiamento della banca centrale nei confronti del rischio di credito.</p> <p>L'esposizione valutaria è gestita strategicamente e tatticamente come una asset class a sé stante, al fine di generare extra rendimenti per il portafoglio. Il portafoglio detiene tra le 300 e le 900 posizioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<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, che non può superare il 200%, è un benchmark misto composto dai seguenti sub-indici del Barclays Capital Index: US High Yield (10%), US Mortgage-Backed (10%), US Government (10%), US Credit (Corporates) (10%), US Commercial Mortgage-Backed (5%), Global Treasury ex-US (10%), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10%), Emerging Market Local Currency Government (10%) Global High Yield (25%).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Statunitensi di emittenti pubblici e privati.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

TEMPLETON TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di quote	A(acc)EUR-H1
Codice ISIN	LU0294221097
Codice Aviva	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.
Data inizio operatività	10/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.

L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili.

L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario.

L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.

L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.

La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<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>
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>
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. 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>
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>
Tecniche di gestione dei rischi	<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>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo il Barclays Multiverse Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,762%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global – Select Emerging Market Bond Fund
Classe di quote	A2 Base Currency Exposure (EUR) ACC
Codice ISIN	LU0376989207
Codice Aviva	423
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede in 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A., con consulenza di Aberdeen Asset Managers Limited.
Data inizio operatività	11/07/2007
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento totale nel lungo termine da perseguire attraverso l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in titoli a reddito fisso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, su base triennale, pur rispettando un vincolo di scostamento da quest'ultimo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è interamente composto da strumenti a reddito fisso di emittenti ubicati nei paesi dei mercati emergenti o emessi in valute dei mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento Non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in azioni o titoli correlati ad azioni.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari governativi o Corporate, strumenti del debito estero e interno. L'esposizione massima ai titoli Corporate sarà contenuta.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. I titoli obbligazionari sono di emittenti ubicati nei paesi dei mercati emergenti o emessi in valute dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: L'OICR investe in valute diverse dall'Euro, ma la classe di Quote collegata al Contratto copre il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile l'investimento rilevante in titoli non Investment Grade, sebbene il gestore si concentri principalmente sul segmento di qualità più elevata nel mercato di tali titoli.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR attualmente può modificare la propria Duration di 2 anni, in più o in meno, rispetto a quella del Benchmark.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati, oltre a fini di copertura valutaria, esclusivamente per ottenere un'esposizione attiva al tasso d'interesse e alle valute, dove risulta più efficace l'utilizzo del derivato rispetto all'acquisto dello strumento liquido sottostante.</p> <p>Il gestore effettua abitualmente operazioni su contratti a termine in valuta e su contratti a termine non consegnabili ("NDF"), per replicare posizioni valutarie lunghe e coprire esposizioni valutarie; i NDF consentono all'OICR di accedere a mercati finanziari chiusi come la Cina e l'India.</p> <p>Non è previsto l'utilizzo della leva finanziaria: in base all'approccio fondato sugli impegni, l'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati sarà limitato al 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'allocazione del portafoglio si basa, più che sulla ripartizione indicata dal Benchmark, sullo stile macroeconomico fondamentale top-down; il gestore corregge le allocazioni al fine di orientarle in ogni momento dove rileva il massimo valore, all'interno della classe di attivi. Il processo d'investimento si compone di 5 fasi principali: i) ricerca fondamentale; ii) valutazione delle dinamiche di mercato; iii) previsione degli scenari; iv) valore relativo; v) costruzione del portafoglio.</p> <p>La SGR definisce delle linee guida interne al fine di garantire un livello adeguato di diversificazione e per evitare il rischio di concentrazione: attualmente tali limiti prevedono vincoli in termini di diversificazione geografica minima e, d'altra parte, massima esposizione per paese emergente, per singola valuta locale, per emittente privato e titoli corporate nel complesso.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Il monitoraggio dei rischi dell'OICR è attuato sia mediante il Metodo degli Impegni, per l'esposizione globale del portafoglio, sia attraverso il limite VaR, per l'utilizzo di derivati finanziari.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM EMBI Global Diversified.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,025%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund
Classe di quote	A (acc) – EUR
Codice ISIN	LU0332400232
Codice Aviva	671
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	J. P. Morgan Investment Management Inc., JPMorgan Asset Management UK Limited, JF Asset Management Limited
Data inizio operatività	24/01/2008
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'OICR cercherà di conseguire un rendimento superiore a quello dei titoli di stato dei mercati emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti denominati in valuta locale e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. La classe di Quote sarà gestita senza fare riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionario paesi emergenti.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito.</p> <p>Tali titoli di debito possono essere denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, almeno il 67% degli attivi dell'OICR sarà investito in titoli di debito denominati in valute locali dei mercati emergenti.</p> <p>L'OICR può altresì investire in altri OICR.</p> <p>In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA</p>

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, anche se sono quotati altrove.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici oppure da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui l'OICR può investire.
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, sebbene investa in titoli non denominati in Euro si può adottare delle tecniche di copertura per il rischio di cambio nei confronti del Dollaro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in misura illimitata in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati 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 per differenza, 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>Sebbene possano essere emessi in EUR e USD, tali strumenti possono presentare un'esposizione alle valute locali dei mercati emergenti in cui l'OICR investe.</p> <p>Il livello di leva finanziaria previsto per l'OICR è pari al 350% del patrimonio, sebbene esiste la possibilità che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	Il portafoglio dell'OICR è mediamente concentrato.
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 proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par.14.2 della parte I del Prospetto</i></p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il J.P.Morgan EMBI Global Diversified L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei paesi emergenti.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	2,780%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Denominazione dell'OICR	Pictet-Emerging Local Currency Debt
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0280437160
Codice Aviva	409
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA, con delega a Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
Data inizio operatività	23/01/2007
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionario paesi emergenti.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. L'OICR potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. L'OICR ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, in prodotti strutturati.</p> <p>Conformemente alla sua politica di investimento, l'OICR può detenere una parte significativa del portafoglio in liquidità e strumenti del mercato monetario negoziati regolarmente la cui durata residua non sia superiore i 12 mesi. Inoltre, se il gestore ritenga che sia nell'interesse degli azionisti, l'OICR può anche detenere fino al 33% del proprio patrimonio netto in attività liquide e strumenti del mercato monetario che sono regolarmente negoziati e con scadenza residua fa non superiore a 12 mesi. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti sono principalmente denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.</p>

Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi da governi nazionali o locali o da organismi sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: Gli investimenti saranno prevalentemente denominati nella valuta locale dei paesi emergenti. In tutti i casi, l'esposizione dell'OICR a tali valute sarà pari ad almeno i 2/3, sia tramite investimenti diretti e indiretti che attraverso strumenti derivati autorizzati.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali, in particolare, <i>Credit Linked Note</i> e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di i) un indice, ii) valore mobiliare, iii) un paniere di titoli, o iv) un altro OICR.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti <i>futures</i> su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come <i>swap OTC</i> su vari tipi di strumenti finanziari e <i>total return swaps</i>. L'OICR può sottoscrivere <i>credit default swap</i> fino al 100% del suo patrimonio netto. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificcate dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. L'importo totale degli impegni derivanti da transazioni valutarie, effettuate a fini di speculazione e di copertura, non può superare il 100% del patrimonio netto.</p> <p>La leva finanziaria attesa è del 350% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio negli strumenti a reddito fisso e nelle valute dei paesi emergenti, in un quadro di rigidi controlli dei rischi.</p> <p>Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite in Eur.

L'indice è rappresentativo dell'andamento in Euro dei titoli obbligazionari dei paesi emergenti.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,340%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

Denominazione dell'OICR	Pictet- Global Emerging Debt
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 Limited, con delega a Pictet Asset Management (Singapore)
Data inizio operatività	04/07/2003
Valuta di denominazione	Euro.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto.
Scostamento dal Benchmark	Rilevante.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionario paesi emergenti.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli di debito aventi sede nei mercati emergenti. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non potranno superare un terzo del portafoglio. L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti possono essere denominati in tutte le valute.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali o locali di paesi emergenti e/o altri emittenti Corporate.

Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: Gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro. Tuttavia, la classe di Quote collegata al Contratto dispone di un'ampia copertura valutaria rispetto all'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati (in particolare obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti <i>futures</i> su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come <i>swap OTC</i> su vari tipi di strumenti finanziari e <i>total return swaps</i>. L'OICR può sottoscrivere <i>credit default swap</i>.</p> <p>L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 275% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è diversificato a livello internazionale ed investe almeno 40 paesi nelle 3 principali regioni (America, Europa e Pacifico).</p> <p>Il portafoglio di obbligazioni e altri strumenti a reddito fisso è denominato principalmente in Dollari statunitensi.</p> <p>Inizialmente il gestore valuta le prospettive di rischio globali, tenendo conto di fattori come la politica monetaria, le tensioni geopolitiche e il ciclo economico globale; poi esamina i fondamentali economici dei singoli paesi, incontrando anche figure chiave a livello governativo e altri responsabili di politica economica. Una volta selezionato un paese, il gestore considera sia fattori a medio termine, come l'inflazione, la crescita, la politica fiscale, sia fattori a breve termine, come la volatilità, che influenzano il timing delle transazioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non prevista.	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
<p>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, coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p>	

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione	0,000%	3,390%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,200%	0,010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,800%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,800%	

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: 09/10/2015

Data di validità della Parte II: dal 12/10/2015

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 30/06/2015.

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 30/06/2015.

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	Fidelity America Fund JPM Highbridge US Steep Legg Mason US Small Cap Threadneedle American Equity
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE OICR		
2012		
OICR di destinazione	Legg Mason US Small Cap	19,24%
OICR di uscita	Threadneedle American Equity	7,97%
2013		
OICR di destinazione	Legg Mason US Small Cap	34,68%
OICR di uscita	Fidelity America Fund	29,78%
2014		
OICR di destinazione	Fidelity America Fund	33,44%
OICR di uscita	Legg Mason US Small Cap	11,21%

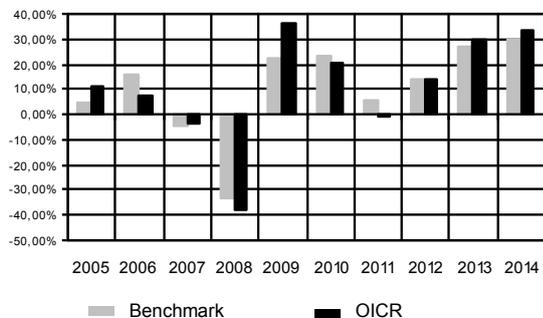
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari America	63,39%
Fidelity America Fund	63,39%
JPM Highbridge US Steep	63,39%
Legg Mason US Small Cap	63,39%
Threadneedle American Equity	63,39%

FIDELITY AMERICA FUND

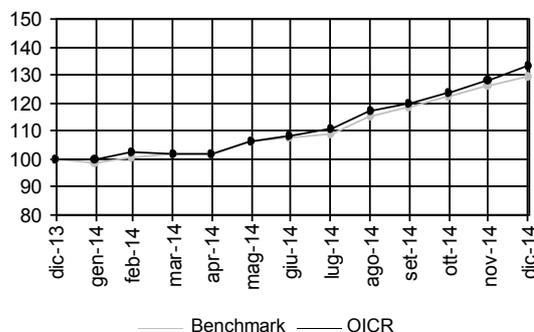
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	03/07/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 20,47
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 6.270,64 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	25,56%	18,76%
Benchmark	23,20%	19,43%

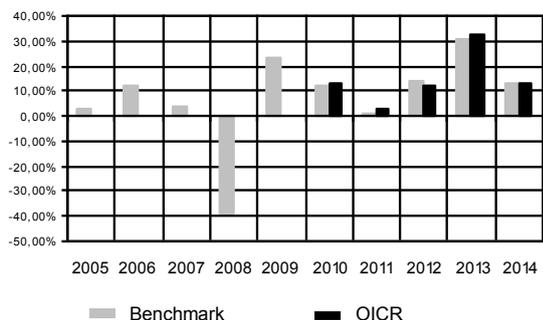
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPM HIGHBRIDGE US STEEP

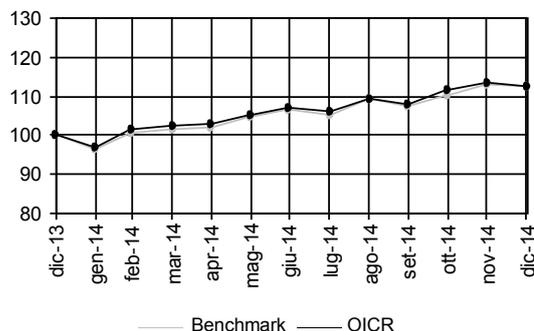
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	27/04/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 20,04
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 92,80 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18,74%	14,33%
Benchmark	18,98%	13,75%

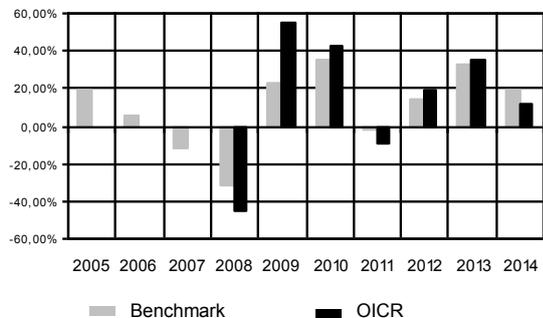
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

LEGG MASON US SMALL CAP

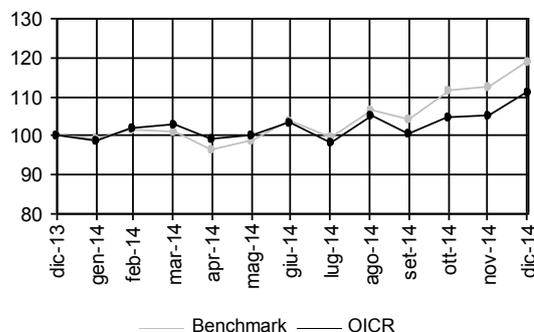
Gestore dell'OICR Legg Mason Investments (Europe) Limited, con delega a Royce & Associates

Inizio operatività	12/07/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 155,40
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.065,00 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21,33%	18,19%
Benchmark	21,49%	19,06%

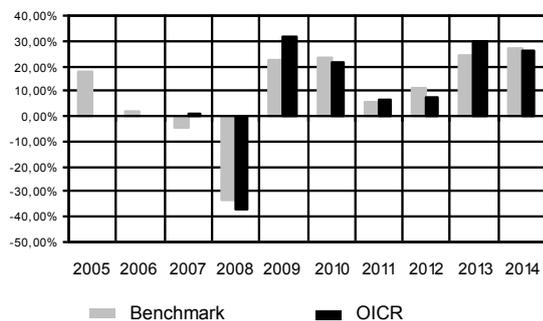
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

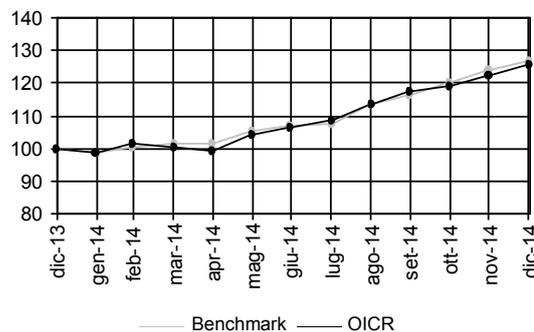
Gestore dell'OICR Threadneedle Asset Management Ltd

Inizio operatività	04/03/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 2,37
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.978,96 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	20,86%	18,07%
Benchmark	20,59%	17,89%

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

Nome della Combinazione	AZIONARI EUROPA
OICR appartenenti alla Combinazione	DWS German Equities Echiquier Agenor Echiquier Major Fidelity Italy Invesco Pan European Structured Schroder European Smaller Companies Threadneedle European Smaller Companies Threadneedle Pan European
Data di inizio operatività	20/04/2015
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	Schroder European Smaller Companies	38,06%
OICR di uscita	Echiquier Major	18,59%
		2014
OICR di destinazione	Invesco Pan European Structured	12,58%
OICR di uscita	Fidelity Italy	-3,06%

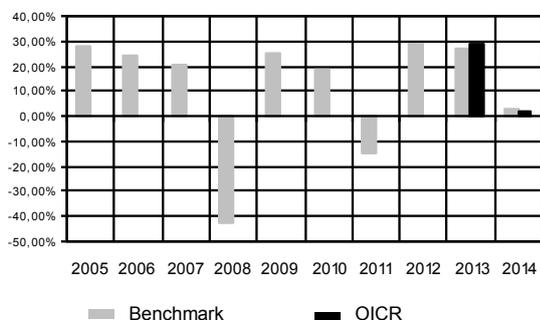
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Europa	63,39%
DWS German Equities	63,39%
Echiquier Agenor	63,39%
Echiquier Major	63,39%
Fidelity Italy	63,39%
Invesco Pan European Structured	63,39%
Schroder European Smaller Companies	63,39%
Threadneedle European Smaller Companies	63,39%
Threadneedle Pan European	63,39%

DWS GERMAN EQUITIES

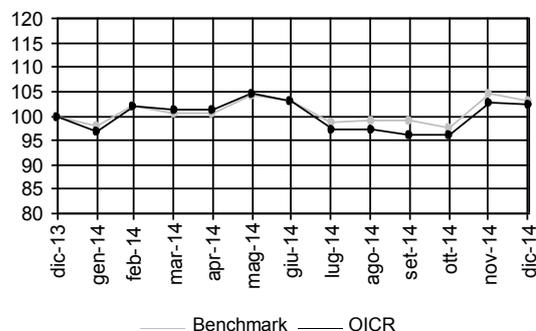
Gestore dell'OICR Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH

Inizio operatività	20/08/2012	Valuta e valore della Quota	EURO 144,91
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 374,80 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	19,09%	11,25%

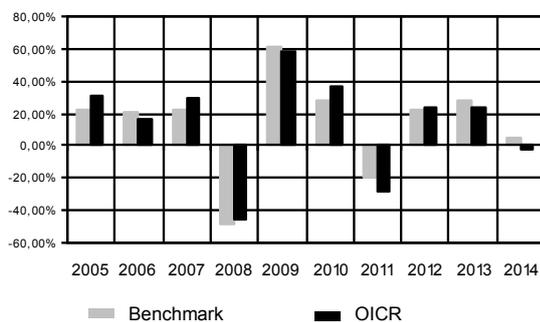
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ECHIQUIER AGENOR

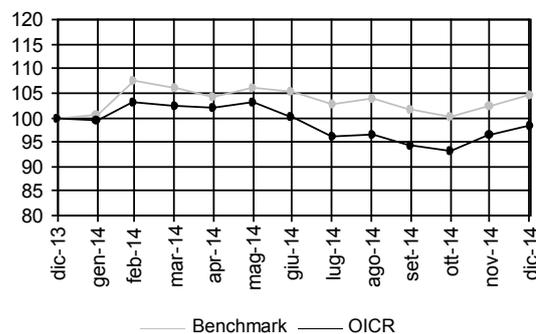
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

Inizio operatività	27/02/2004	Valuta e valore della Quota	EURO 220,27
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 416,50 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14,57%	8,14%
Benchmark	18,23%	11,32%

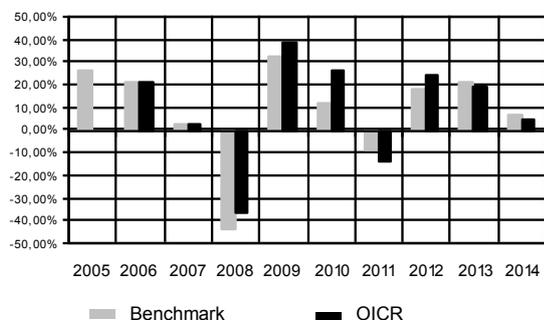
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ECHQUIER MAJOR

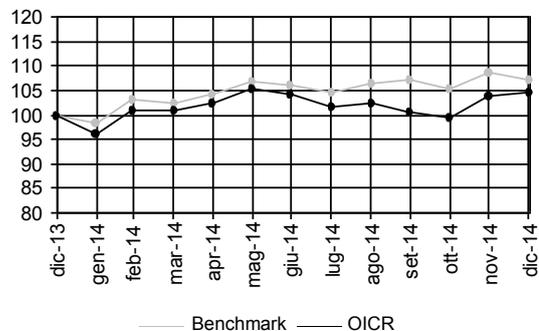
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

Inizio operatività	11/03/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 202,23
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.172,31 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15,46%	10,97%
Benchmark	15,24%	9,31%

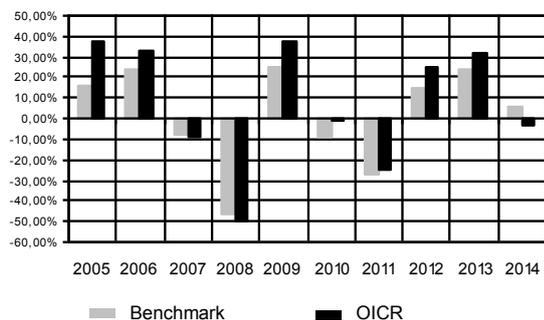
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FIDELITY ITALY

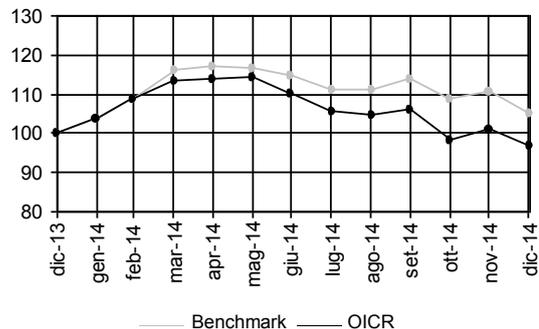
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	19/03/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 7,03
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 871,41 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16,78%	3,49%
Benchmark	14,66%	-0,13%

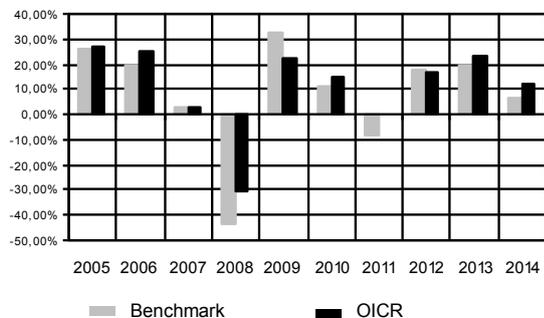
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

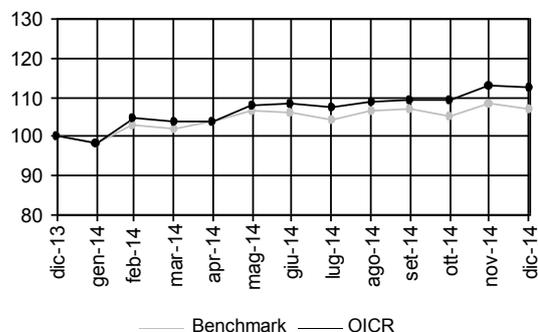
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

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%

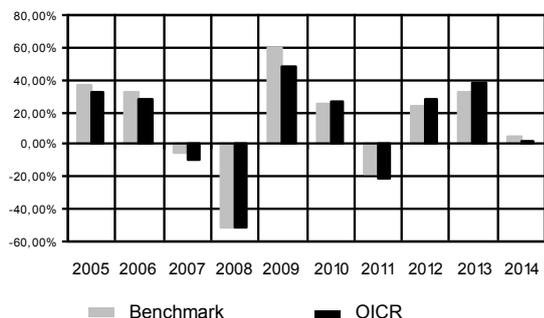
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

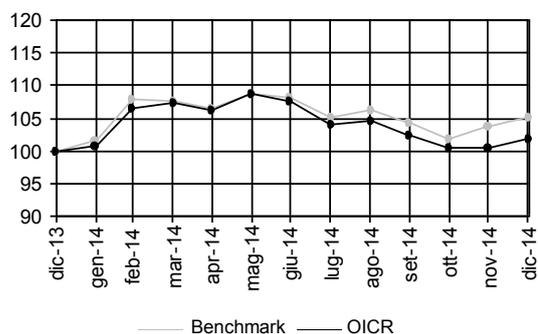
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	17/01/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 30,63
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 304,12 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	21,61%	12,26%
Benchmark	19,88%	12,04%

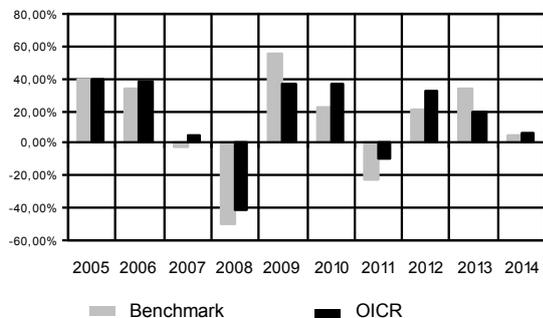
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

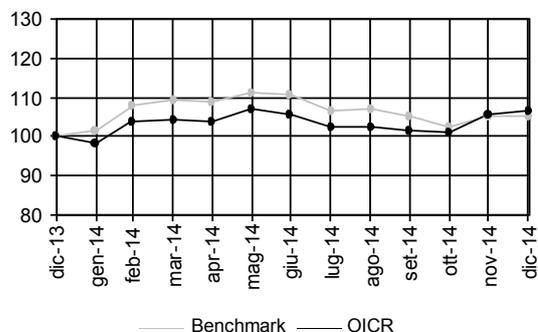
Gestore dell'OICR Threadneedle Investment Services Limited

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%

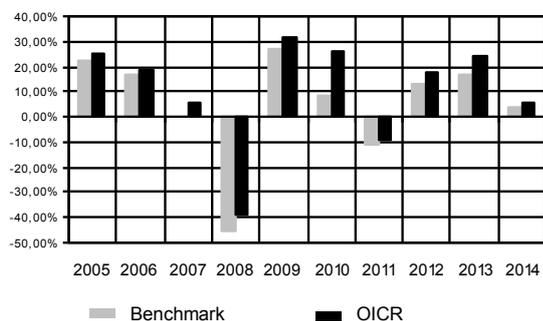
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN

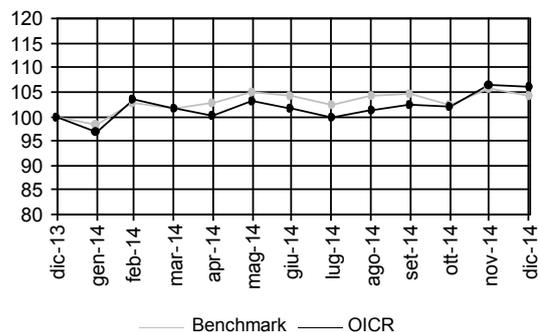
Gestore dell'OICR Threadneedle Asset Management Ltd

Inizio operatività	01/10/1999	Valuta e valore della Quota	EURO 1,63
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 330,68 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15,75%	12,15%
Benchmark	11,17%	5,74%

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

Nome della Combinazione	AZIONARI INTERNAZIONALI
OICR appartenenti alla Combinazione	DWS Top Dividend Fidelity World Acc Nordea Global Stable Equity Pictet Ist. Global Megatrend Rothschild Club Rothschild Valor Swisscanto Selection International
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE OICR		
		2012
OICR di destinazione	Rothschild Club	23,14%
OICR di uscita	M&G Global Basics	3,37%
		2013
OICR di destinazione	Rothschild Club	29,61%
OICR di uscita	DWS Top Dividend	12,03%
		2014
OICR di destinazione	Nordea Global Stable Equity	24,41%
OICR di uscita	Rothschild Club	2,60%

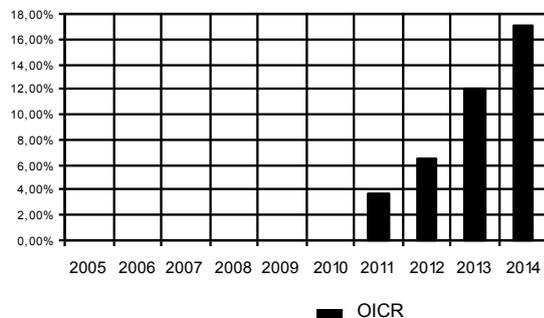
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Internazionali	63,39%
DWS Top Dividend	63,39%
Fidelity World Acc	63,39%
Nordea Global Stable Equity	63,39%
Pictet Ist. Global Megatrend	63,39%
Rothschild Club	63,39%
Rothschild Valor	63,39%
Swisscanto Selection International	63,39%

DWS TOP DIVIDEND

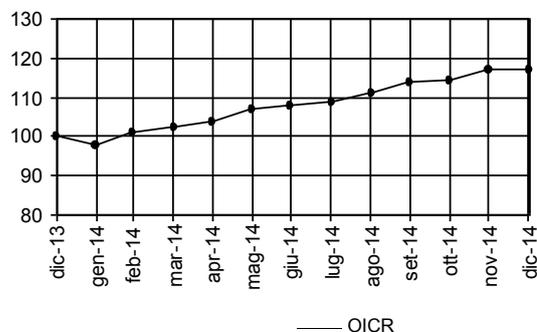
Gestore dell'OICR DWS Investment S.A.

Inizio operatività	01/07/2010	Valuta e valore della Quota	EURO 162,02
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 3.633,21 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	9,32%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	11,74%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	11,77%	n.a.

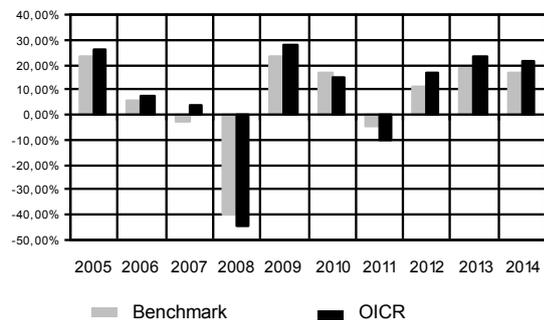
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FIDELITY WORLD ACC

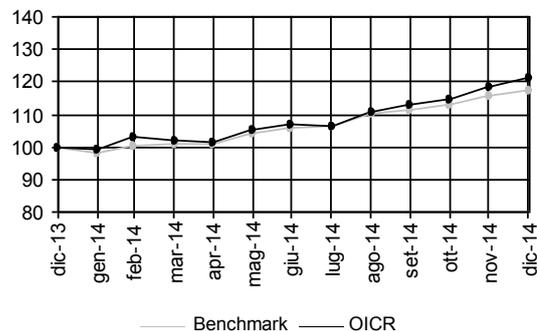
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	01/09/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 20,66
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 680,86 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	20,29%	12,45%
Benchmark	15,75%	11,62%

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

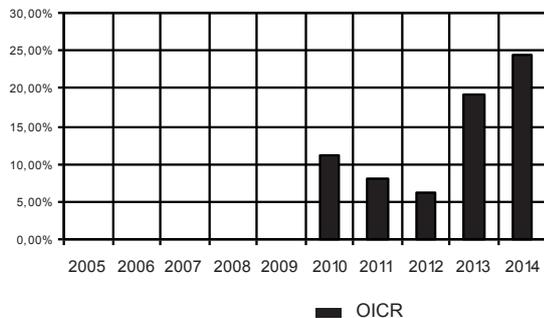
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

Gestore dell'OICR Nordea Investment Funds S.A.

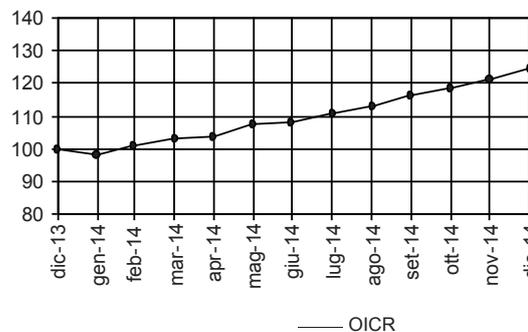
Inizio operatività	02/01/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 16,46
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.565,48 mln

Nonostante l'OICR sia nato nel 2006, sono riportati i dati di performance relativi solo al periodo di tempo successivo al 2010, poiché precedentemente l'OICR prevedeva una politica d'investimento radicalmente diversa dall'attuale.

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	10,15%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	12,93%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	16,39%	13,63%

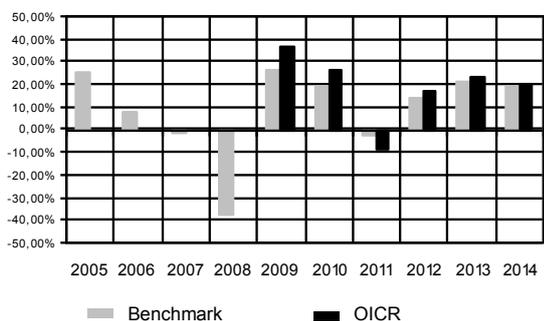
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

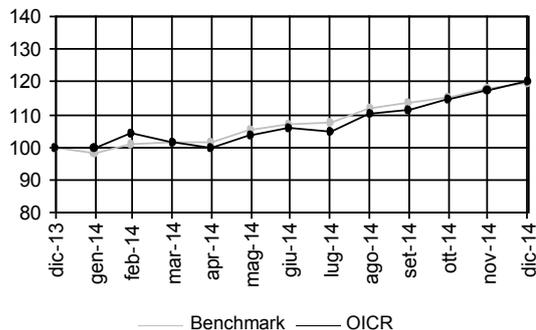
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

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%

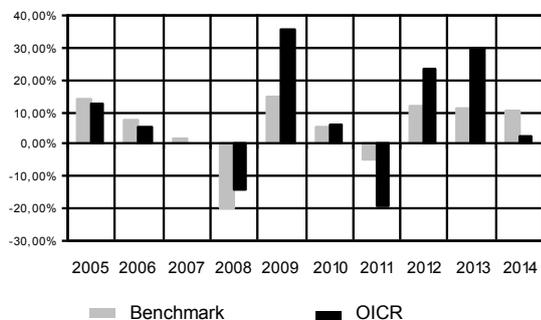
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ROTHSCHILD CLUB

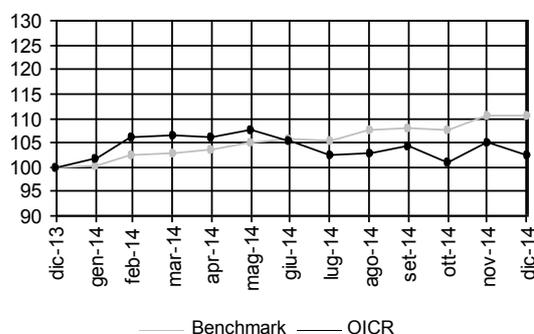
Gestore dell'OICR Rothschild & Cie Gestion

Inizio operatività	01/11/1989	Valuta e valore della Quota	EURO 140,56
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 389,24 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	17,87%	6,97%
Benchmark	11,25%	6,68%

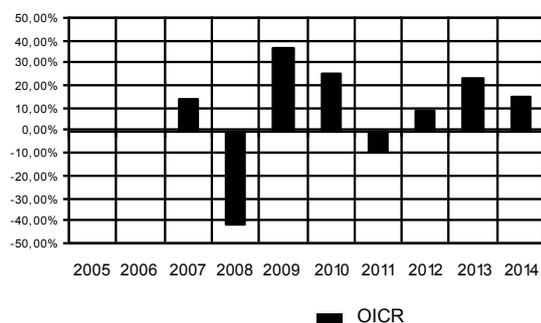
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ROTHSCHILD VALOR

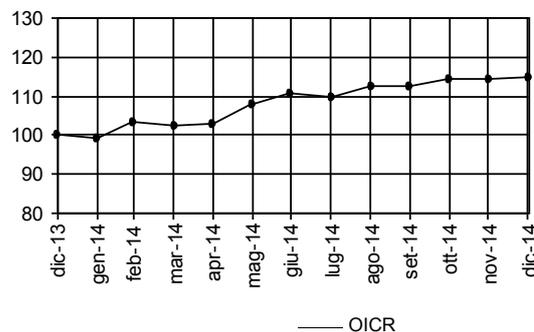
Gestore dell'OICR Rothschild & Cie Gestion

Inizio operatività	28/02/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 1.416,31
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 793,49 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	12,50%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	12,99%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	15,53%	11,69%

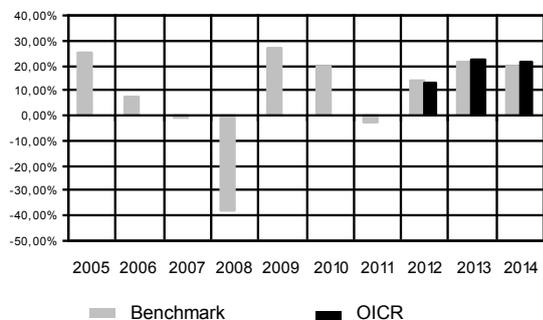
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL

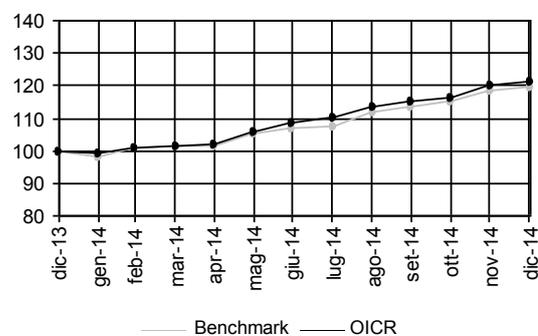
Gestore dell'OICR Swisscanto Asset Management International S.A.

Inizio operatività	20/07/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 171,49
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 132,26 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	18,78%	n.a.
Benchmark	18,16%	14,02%

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

Nome della Combinazione	AZIONARI PACIFICO
OICR appartenenti alla Combinazione	Aberdeen Asia Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations Schroder Asia Equity Yield Schroder Japanese Equity
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari USA

DENOMINAZIONE OICR		
		2012
OICR di destinazione	Schroder Asia Equity Yield	22,58%
OICR di uscita	Fidelity Acc. Asian Special Situations	15,96%
		2013
OICR di destinazione	Schroder Japanese Equity	48,13%
OICR di uscita	Schroder Asia Equity Yield	-8,43%
		2014
OICR di destinazione	Schroder Asia Equity Yield	22,64%
OICR di uscita	Aberdeen Asia Pacific Equity	2,11%

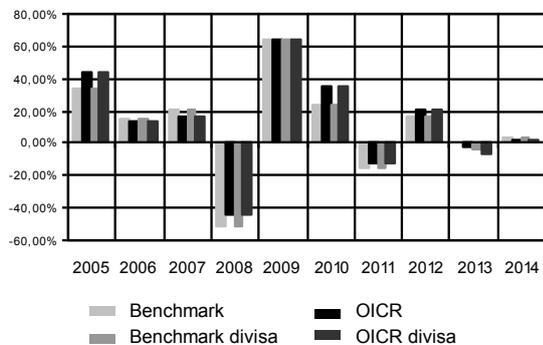
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Pacifico	63,39%
Aberdeen Asia Pacific Equity	63,39%
Fidelity Acc. Asian Special Situations	63,39%
Schroder Asia Equity Yield	63,39%
Schroder Japanese Equity	63,39%

ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

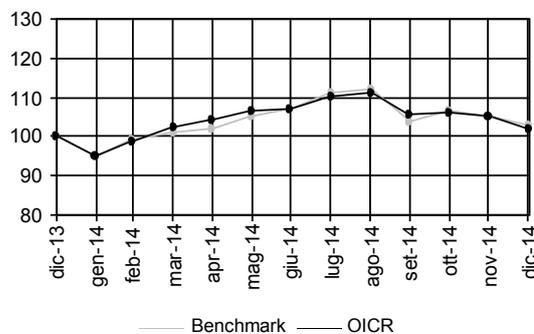
Gestore dell'OICR Aberdeen Global Services S.A.

Inizio operatività	26/04/1988	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 71,65
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 8.161,34 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,40%	7,22%
Benchmark	6,46%	4,70%

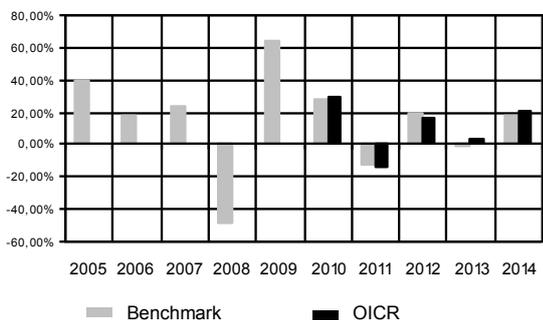
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

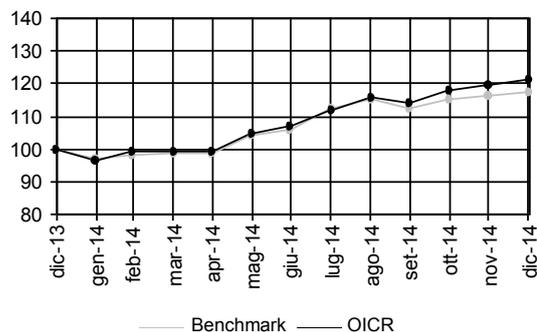
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

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%

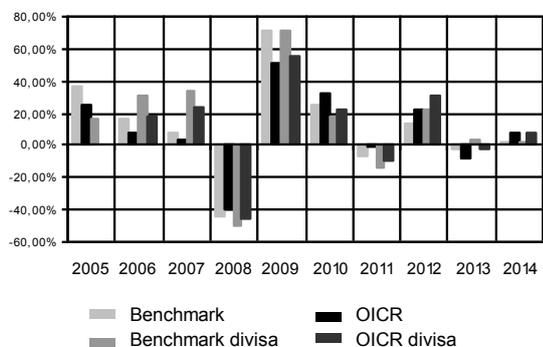
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER ASIA EQUITY YIELD

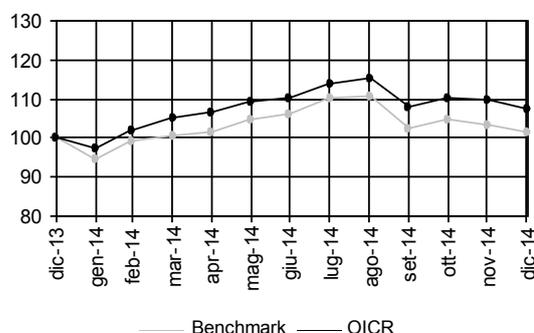
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	11/06/2004	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 25,43
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 2.431,70 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,50%	9,60%
Benchmark	4,04%	5,90%

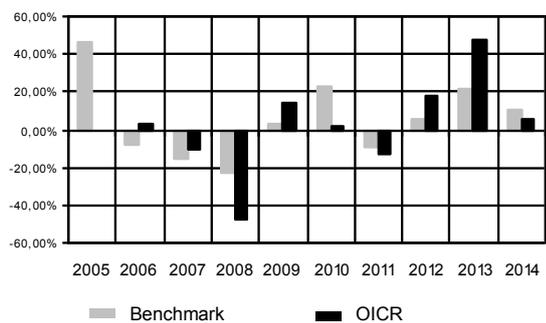
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER JAPANESE EQUITY

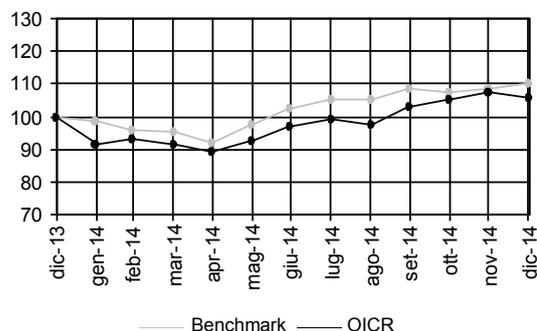
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management (Japan) Limited

Inizio operatività	16/12/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 92,07
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 328.932,53 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	22,58%	10,06%
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	Fidelity Emerging Markets Equity Invesco Greater China JPM Latin America Equity M&G Global Emerging Markets Templeton Frontier Markets
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro/Dollaro USA

DENOMINAZIONE OICR		
		2012
OICR di destinazione	Templeton Frontier Markets	21,76%
OICR di uscita	JPM Latin America Equity	11,67%
		2013
OICR di destinazione	Invesco Greater China	25,89%
OICR di uscita	JPM Latin America Equity	-10,58%
		2014
OICR di destinazione	Fidelity Emerging Markets Equity	11,83%
OICR di uscita	JPM Latin America Equity	-11,49%

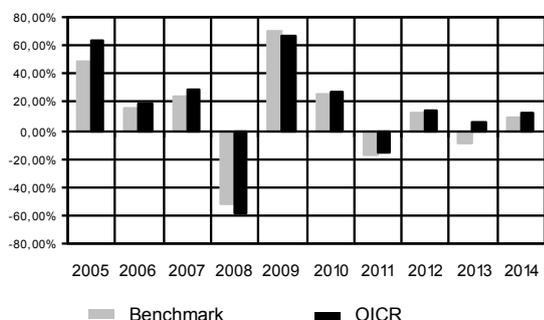
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Paesi Emergenti	63,39%
Fidelity Emerging Markets Equity	63,39%
Invesco Greater China	63,39%
JPM Latin America Equity	63,39%
M&G Global Emerging Markets	63,39%
Templeton Frontier Markets	63,39%

FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY

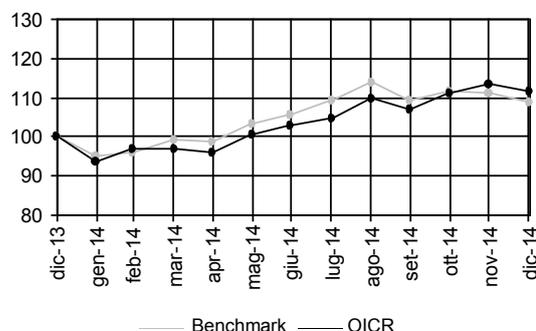
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	01/09/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 38,77
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 3.222,60 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10,34%	7,74%
Benchmark	3,78%	2,74%

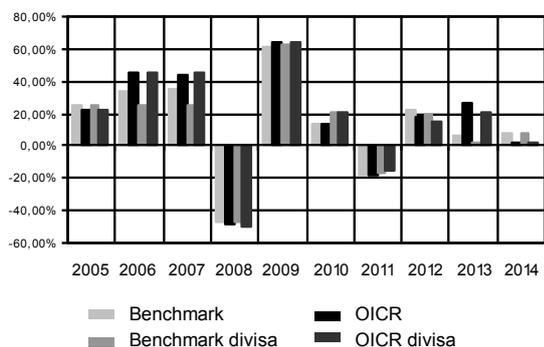
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO GREATER CHINA

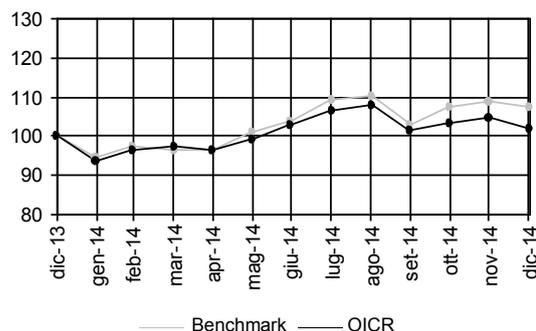
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

Inizio operatività	15/07/1992	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 46,66
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 3.310,57 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14,67%	6,92%
Benchmark	12,05%	5,32%

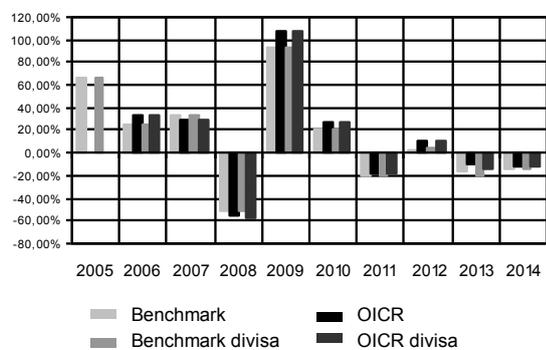
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPM LATIN AMERICA EQUITY

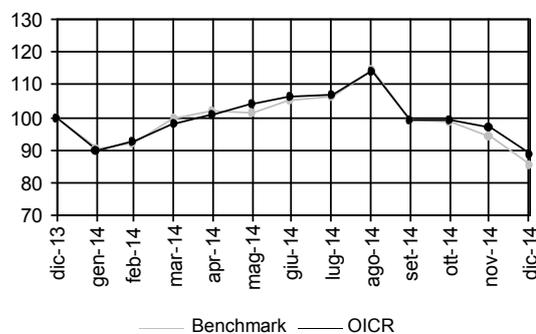
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	31/03/2005	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 25,20
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 1.110,11 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-4,03%	-1,51%
Benchmark	-9,45%	-6,41%

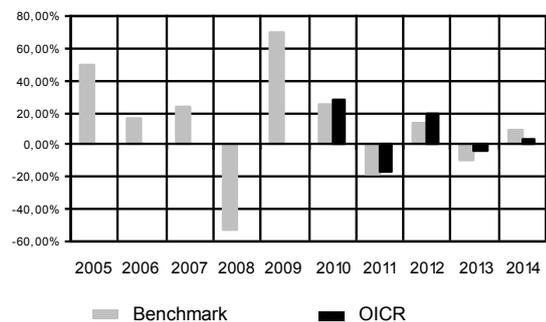
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G GLOBAL EMERGING MARKETS

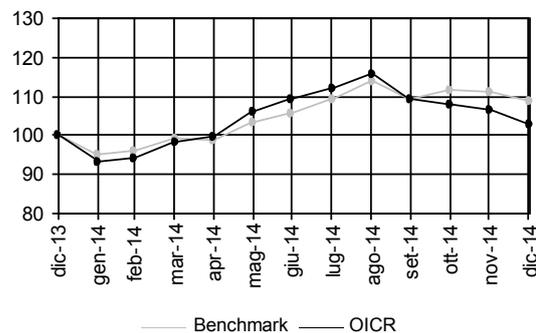
Gestore dell'OICR M&G Securities Limited

Inizio operatività	05/02/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 22,96
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.137,34 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,38%	4,53%
Benchmark	3,78%	2,74%

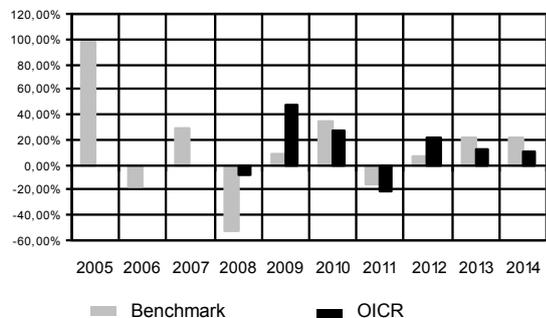
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

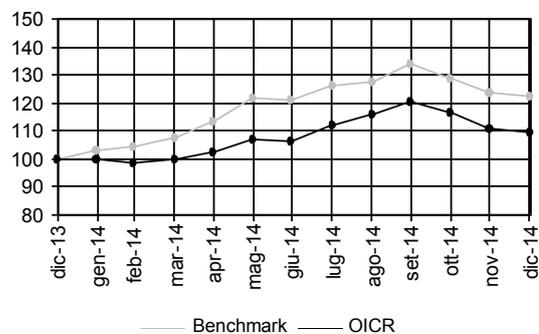
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

Inizio operatività	14/10/2008	Valuta e valore della Quota	EURO 20,93
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.613,64 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	14,43%	8,56%
Benchmark	16,59%	12,31%

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

Nome della Combinazione	AZIONARI SETTORIALI
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock World Gold Carmignac Commodities Invesco Global Real Estate JB Luxury Brands Pictet Ist. Biotech Raiffeisen Health Care
Data di inizio operatività	20/04/2015
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	25,51%
OICR di uscita	Carmignac Commodities	-9,65%
		2013
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	48,80%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-48,06%
		2014
OICR di destinazione	Pictet Ist. Biotech	41,27%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-5,19%

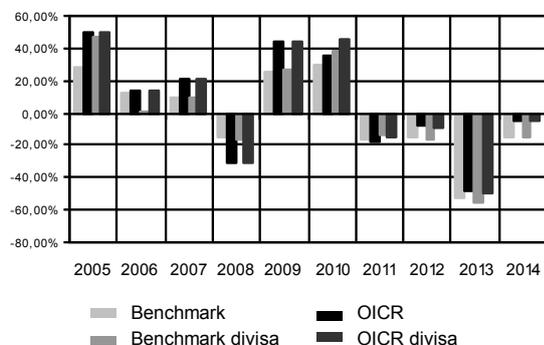
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Azionari Settoriali	63,39%
BlackRock World Gold	63,39%
Carmignac Commodities	63,39%
Invesco Global Real Estate	63,39%
JB Luxury Brands	63,39%
Pictet Ist. Biotech	63,39%
Raiffeisen Health Care	63,39%

BLACKROCK WORLD GOLD

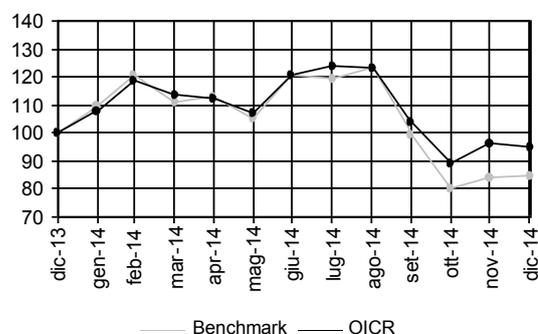
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	30/12/1994	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 25,04
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 2.855,94 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-23,24%	-12,78%
Benchmark	-30,49%	-18,28%

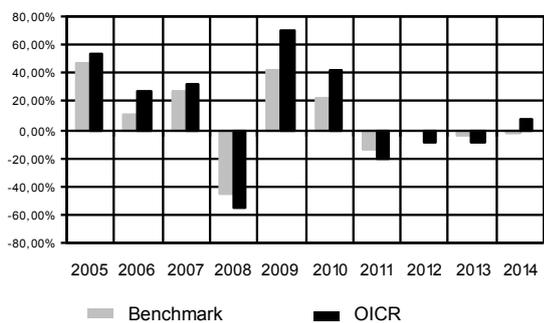
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC COMMODITIES

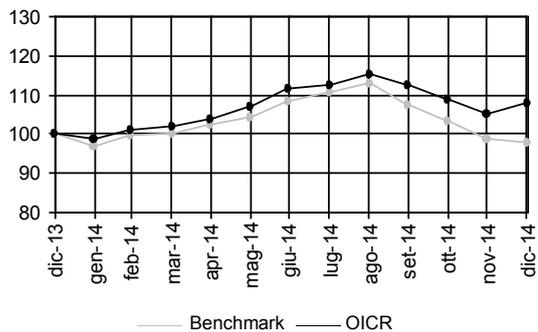
Gestore dell'OICR Carmignac Gestion Luxembourg

Inizio operatività	10/03/2003	Valuta e valore della Quota	EURO 286,75
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 524,89 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-3,77%	-0,03%
Benchmark	-2,09%	-0,17%

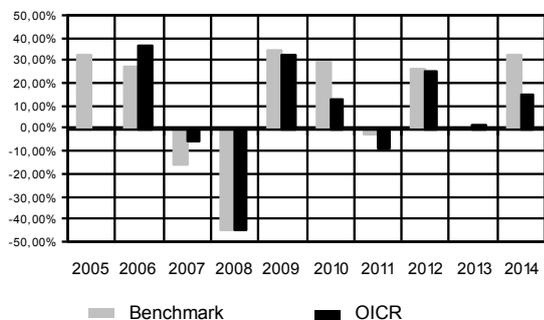
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

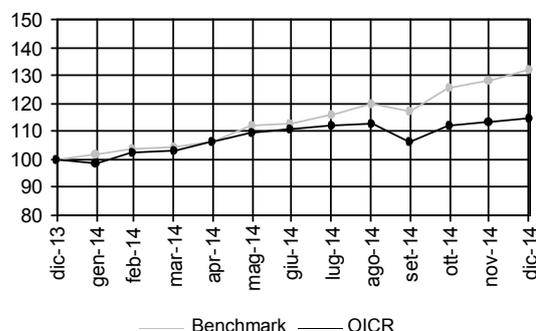
Gestore dell'OICR Invesco Global Asset Management Limited

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%

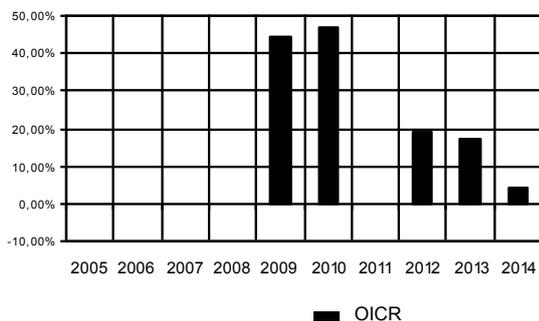
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JB LUXURY BRANDS

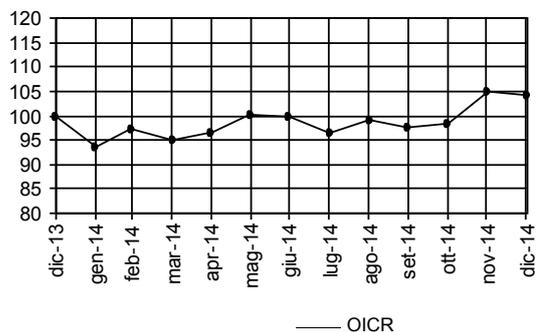
Gestore dell'OICR Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	01/02/2008	Valuta e valore della Quota	EURO 212,30
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 345,12 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR		12,59%
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare		13,44%
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	13,33%	16,40%

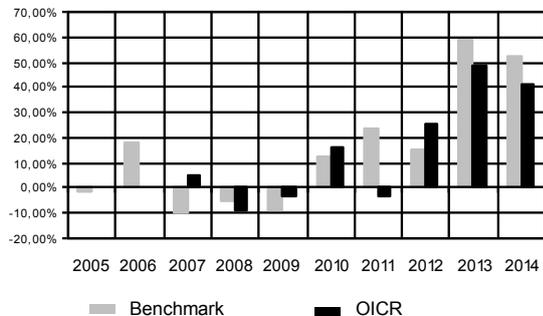
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET IST. BIOTECH

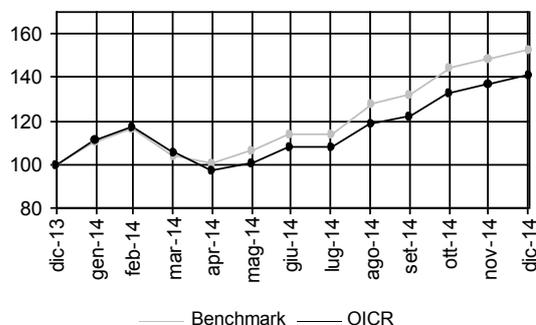
Gestore dell'OICR Sectoral Asset Management Inc.

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%

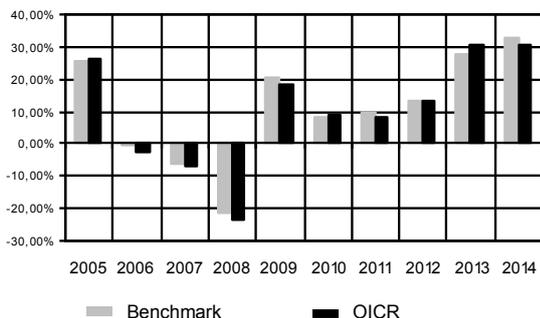
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RAIFFEISEN HEALTH CARE

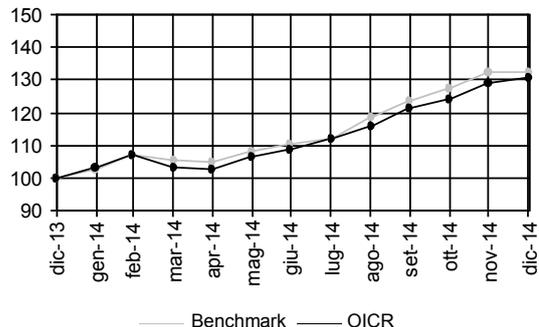
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

Inizio operatività	29/10/2002	Valuta e valore della Quota	EURO 176,43
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 57,84 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	24,37%	17,84%
Benchmark	24,22%	17,92%

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

Nome della Combinazione	FLESSIBILI DINAMICI
OICR appartenenti alla Combinazione	BNY Global Real Return Carmignac Patrimoine DWS Alpha Renten DWS Concept Kaldemorgen Invesco Global Targeted Returns Janus Balanced M&G Dynamic Allocation M&G Income Allocation MS Diversified Alpha Plus NN First Class Multi Asset Rothschild Alizes Schroder Multi Asset Allocation SLI Global AR Strategies Threadneedle UK Absolute Alpha
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro / Dollari USA

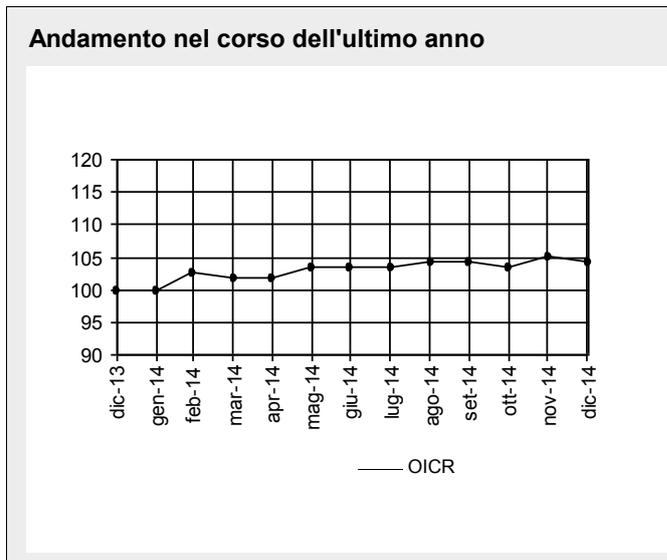
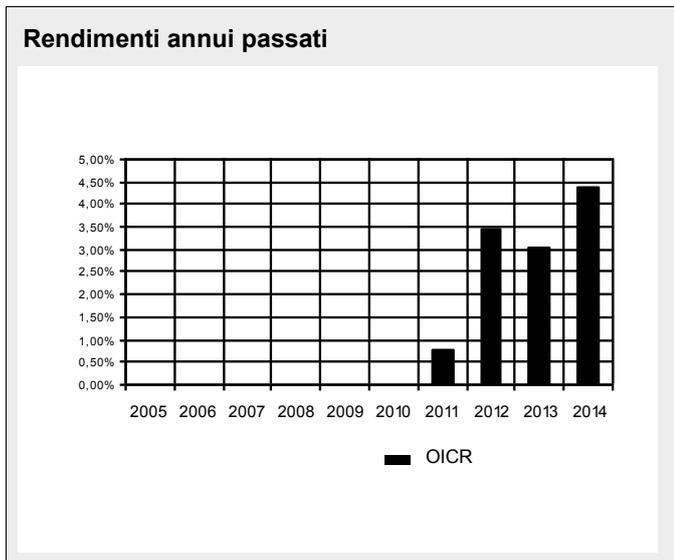
DENOMINAZIONE OICR		
		2014
OICR di destinazione	Janus Balanced	18,96%
OICR di uscita	MS Diversified Alpha Plus	0,99%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Flessibili dinamici	63,39%
BNY Global Real Return	63,39%
Carmignac Patrimoine	63,39%
DWS Alpha Renten	63,39%
DWS Concept Kaldemorgen	63,39%
Ing First Class Multi Asset	63,39%
Invesco Global Targeted Returns	63,39%
Janus Balanced	63,39%
M&G Dynamic Allocation	63,39%
M&G Income Allocation	63,39%
MS Diversified Alpha Plus	63,39%
Rothschild Alizes	63,39%
Schroder Multi Asset Allocation	63,39%
SLI Global AR Strategies	63,39%
Threadneedle UK Absolute Alpha	63,39%

BNY GLOBAL REAL RETURN

Gestore dell'OICR BNY Mellon Global Management Limited

Inizio operatività	01/03/2010	Valuta e valore della Quota	EURO 1,22
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.016,00 mln



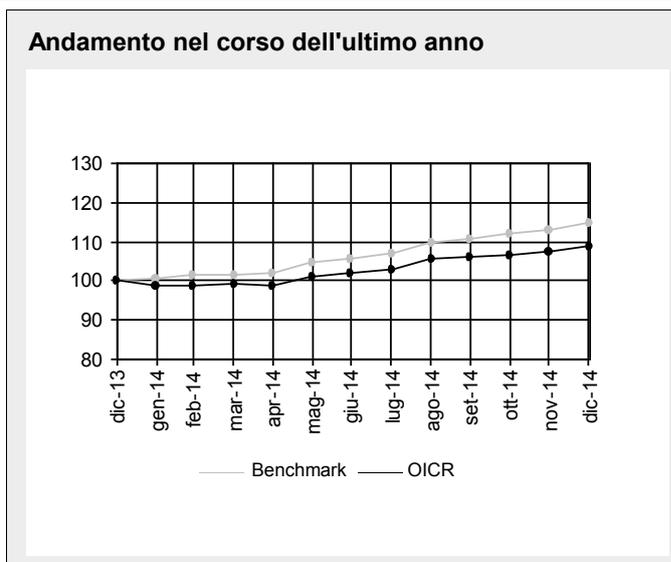
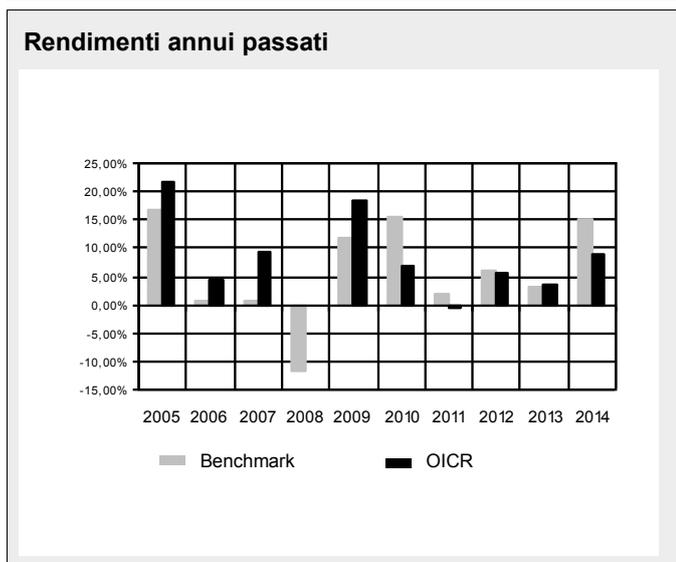
Volatilità media annua attesa dell'OICR	4,58%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	5,03%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,62%	n.a.

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



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,90%	4,73%
Benchmark	7,82%	8,13%

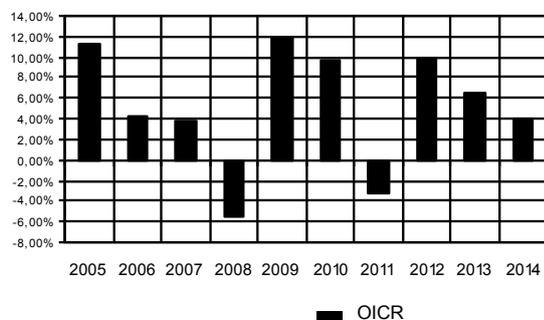
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DWS ALPHA RENTEN

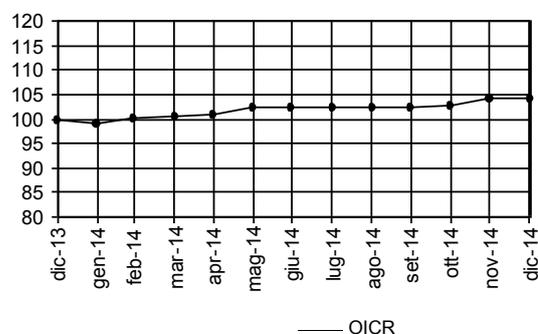
Gestore dell'OICR DJE Kapital AG

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	4,06%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	4,62%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,83%	5,29%

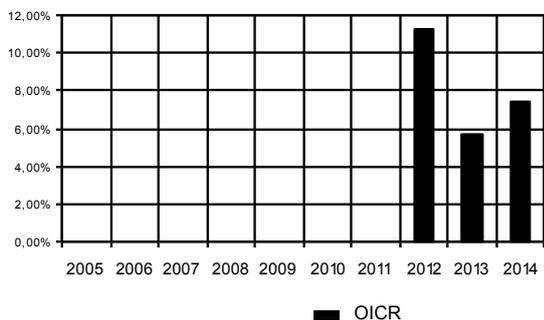
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

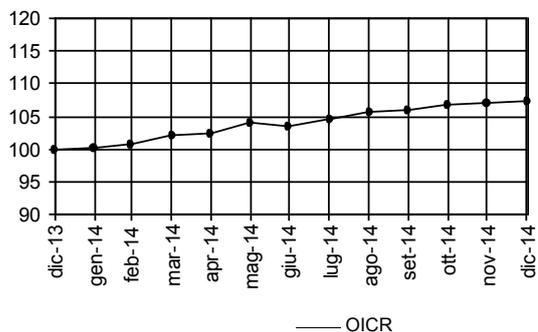
Gestore dell'OICR DWS Investment S.A.

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	4,62%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	5,52%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,13%	n.a.

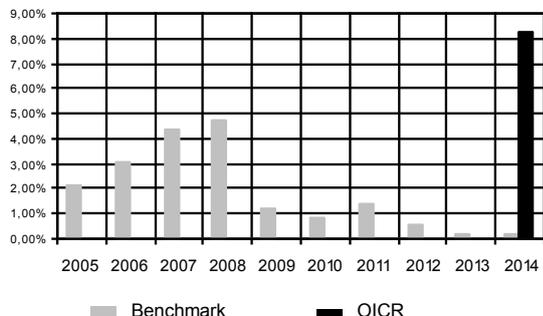
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

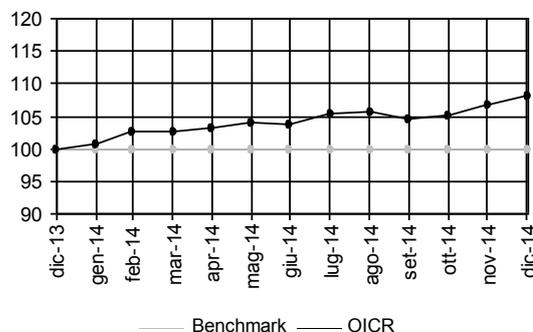
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

Inizio operatività	18/12/2013	Valuta e valore della Quota	EURO 10,86
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 566,70 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	0,34%	0,64%

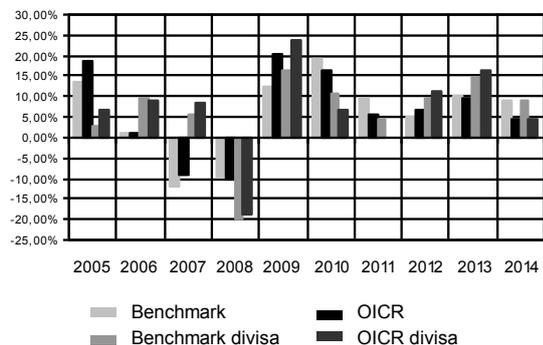
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JANUS BALANCED

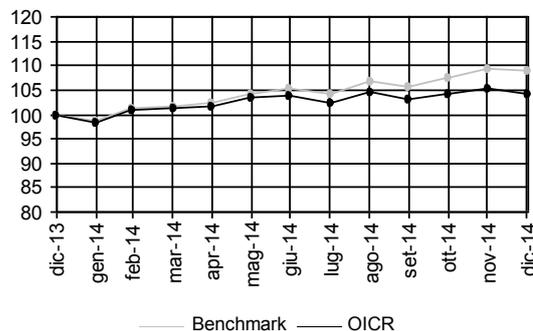
Gestore dell'OICR Janus Capital International Limited

Inizio operatività	31/12/1998	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 23,06
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 690,00 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,90%	8,39%
Benchmark	8,16%	10,53%

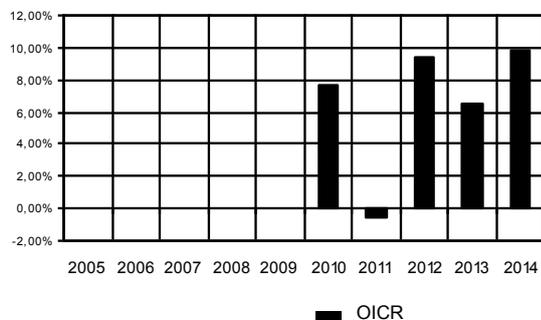
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G DYNAMIC ALLOCATION

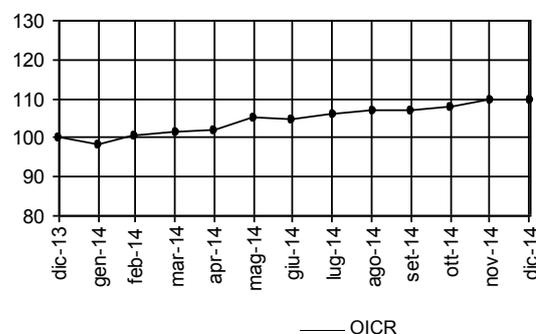
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

Inizio operatività	03/12/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 13,84
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.058,20 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	7,27%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	8,48%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,57%	6,52%

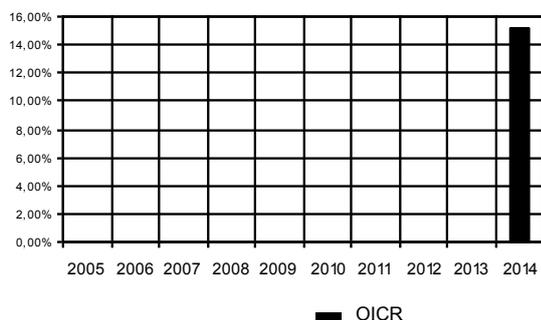
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G INCOME ALLOCATION

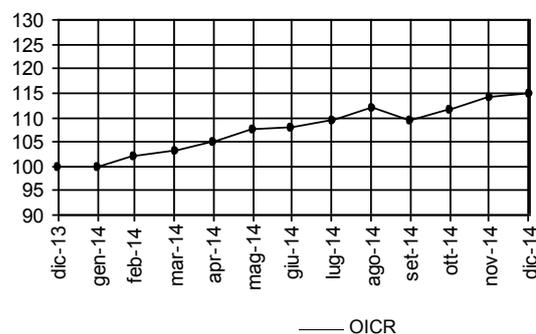
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

Inizio operatività	07/11/2013	Valuta e valore della Quota	EURO 11,42
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 638,60 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	6,00%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	7,09%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

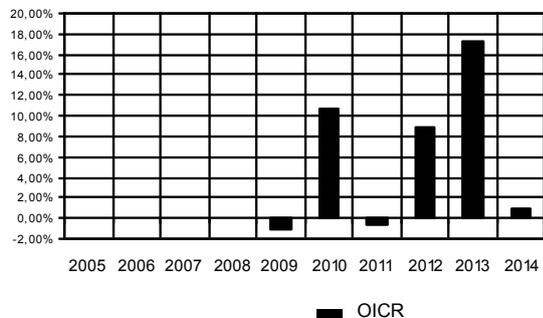
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS

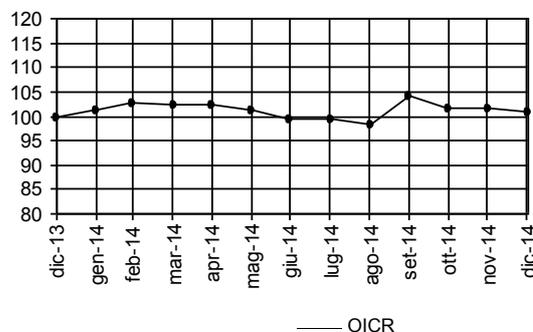
Gestore dell'OICR Morgan Stanley Investment Management Limited

Inizio operatività	01/06/2008	Valuta e valore della Quota	EURO 35,83
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 7.252,64 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	7,89%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	5,82%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,83%	7,21%

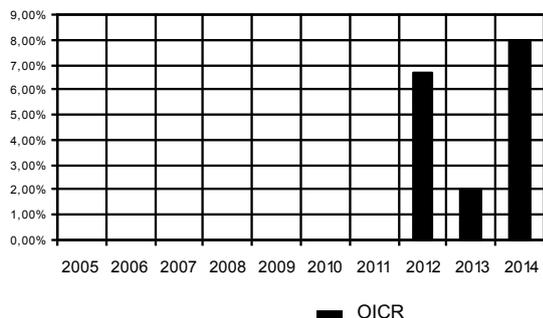
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

NN FIRST CLASS MULTI ASSET

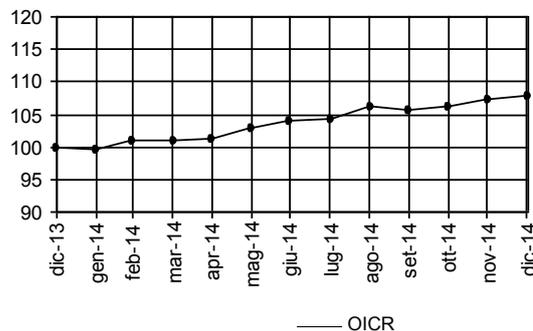
Gestore dell'OICR NN Investment Management Luxembourg SA

Inizio operatività	07/10/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 272,90
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 491,00 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	4,41%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	5,24%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,54%	n.a.

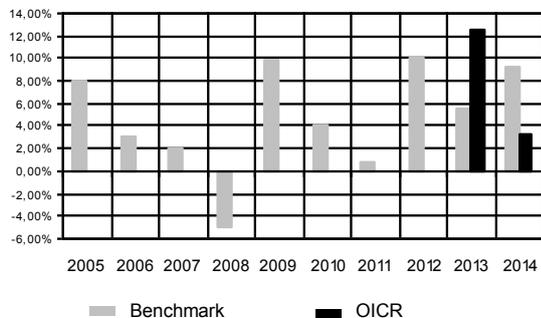
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ROTHSCHILD ALIZES

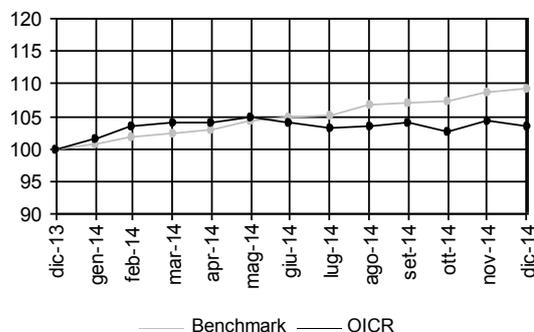
Gestore dell'OICR Rothschild & Cie Gestion

Inizio operatività	27/07/2012	Valuta e valore della Quota	EURO 127,30
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 79,72 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	8,30%	5,91%

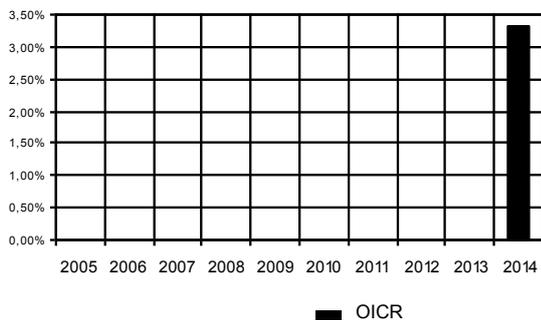
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION

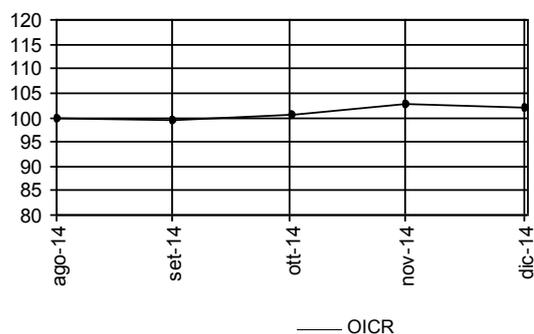
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	16/07/2014	Valuta e valore della Quota	EURO 123,97
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 110,99 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	9,00%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	6,64%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

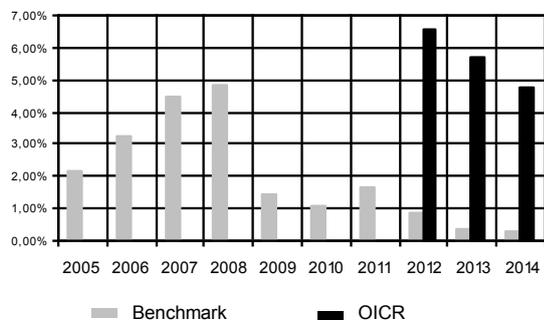
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SLI GLOBAL AR STRATEGIES

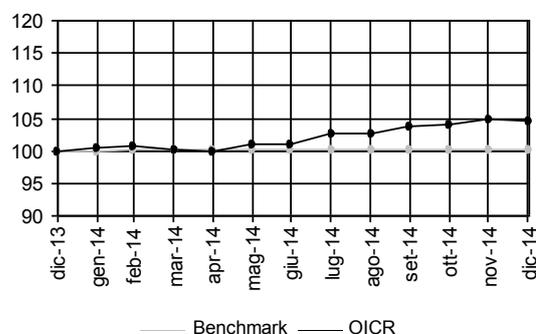
Gestore dell'OICR Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited

Inizio operatività	26/01/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 12,20
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 8708,28 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,68%	n.a.
Benchmark	0,50%	0,84%

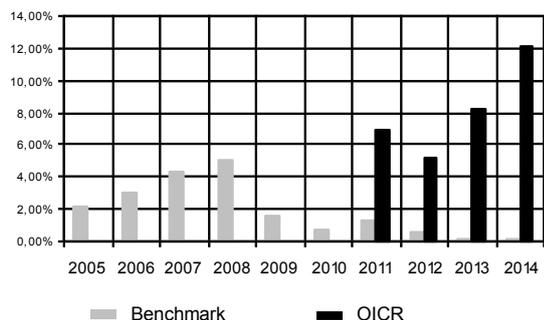
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA

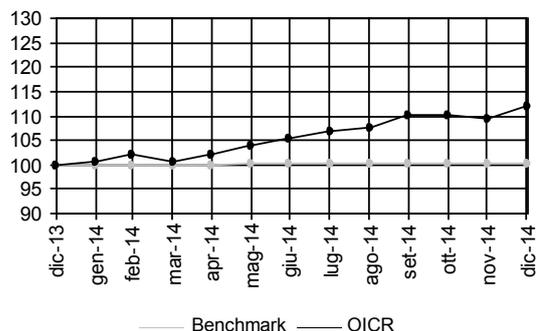
Gestore dell'OICR Threadneedle Investment Services Limited

Inizio operatività	12/09/2010	Valuta e valore della Quota	EURO 1,66
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 368,49 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,47%	n.a.
Benchmark	0,33%	0,61%

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

Nome della Combinazione	FLESSIBILI MODERATI
OICR appartenenti alla Combinazione	Echiquier Patrimoine Ethna Aktiv JB Absolute Return Plus M&G Optimal Income Nordea Stable Return Raiffeisen Dachfonds
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE OICR		
		2012
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	12,96%
OICR di uscita	Echiquier Patrimoine	4,47%
		2013
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	7,18%
OICR di uscita	JB Absolute Return Plus	-0,79%
		2014
OICR di destinazione	Nordea Stable Return	10,65%
OICR di uscita	JB Absolute Return Plus	-3,21%

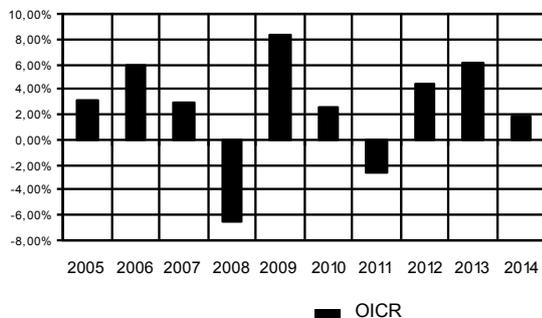
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Flessibili moderati	63,39%
Echiquier Patrimoine	63,39%
Ethna Aktiv	63,39%
JB Absolute Return Plus	63,39%
M&G Optimal Income	63,39%
Nordea Stable Return	63,39%
Raiffeisen Dachfonds	63,39%

ECHQUIER PATRIMOINE

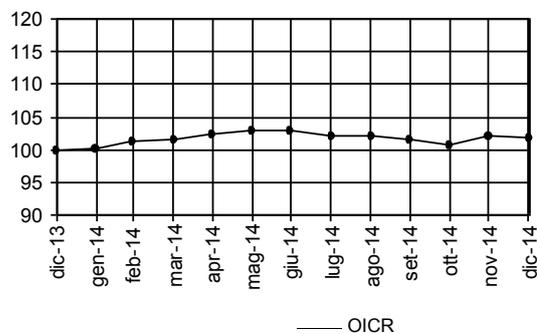
Gestore dell'OICR Financière de l'Echiquier

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	1,67%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,00%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,12%	2,42%

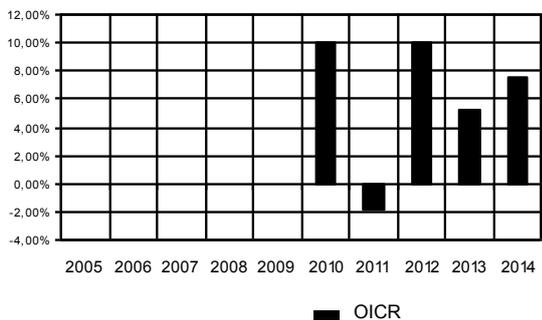
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

ETHNA AKTIV

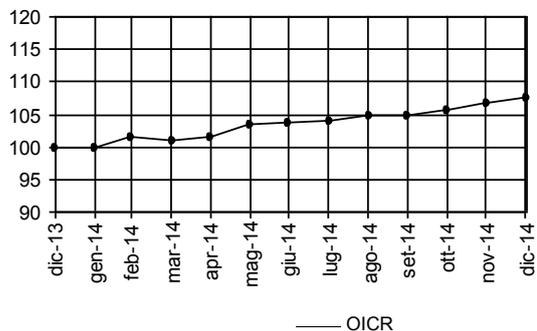
Gestore dell'OICR ETHENEA Independent Investors S.A.

Inizio operatività	16/07/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 135,32
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 9.208,00 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3,36%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	4,22%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7,59%	6,09%

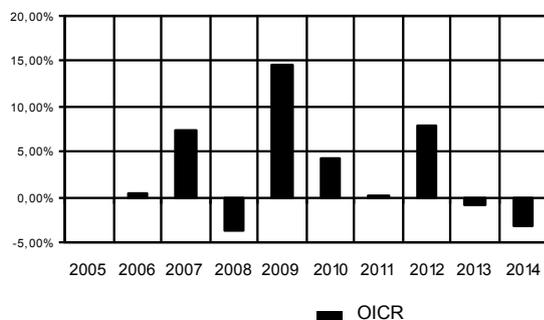
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JB ABSOLUTE RETURN PLUS

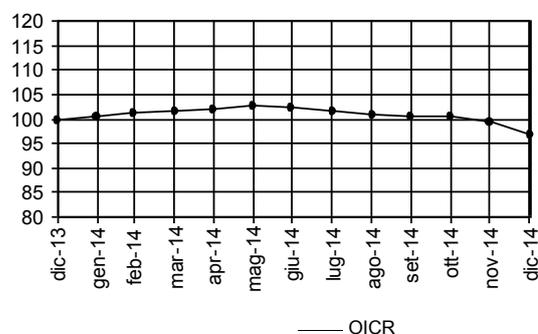
Gestore dell'OICR Augustus Asset Managers Ltd.

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	2,43%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	3,15%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,20%	1,56%

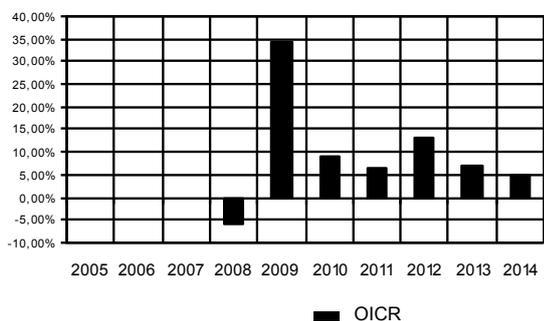
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G OPTIMAL INCOME

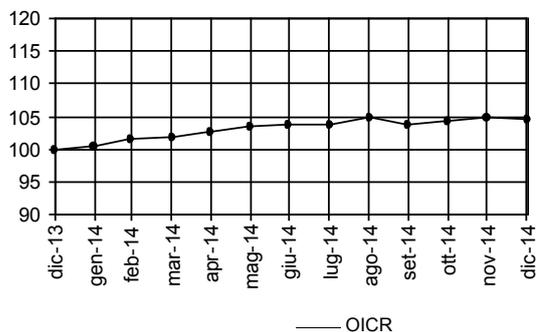
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

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	2,73%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,44%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,23%	8,02%

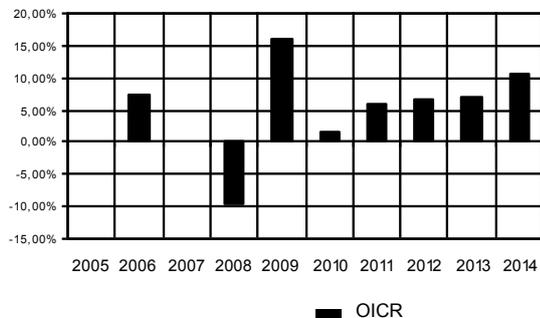
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

NORDEA STABLE RETURN

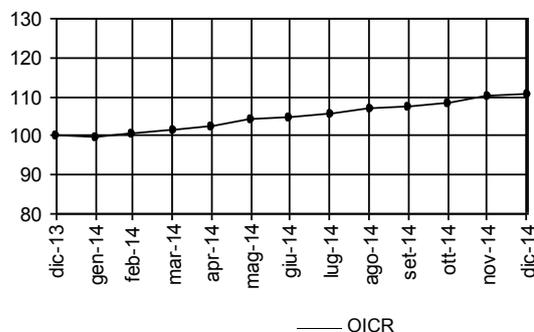
Gestore dell'OICR Nordea Investment Funds S.A.

Inizio operatività	02/11/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 15,48
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 3.612,00 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3,74%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	4,56%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,11%	6,33%

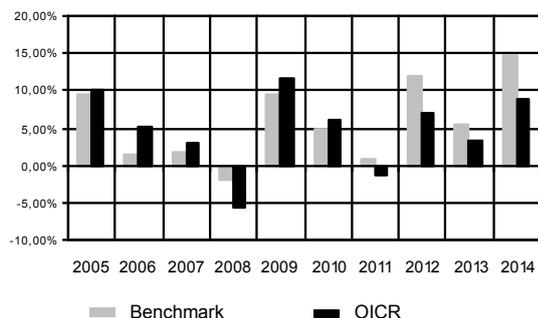
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RAIFFEISEN DACHFONDS

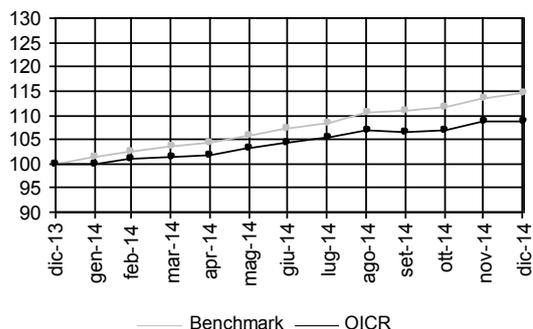
Gestore dell'OICR Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.

Inizio operatività	23/05/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 183,24
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 116,25 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,38%	4,78%
Benchmark	10,61%	7,45%

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

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi Money Market Euro AXA Euro Credit Short Duration DWS Euro Bonds Pictet Ist. Euro Liquidity Raiffeisen Monetario Euro Schroder Short Term Bond
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE OICR		
		2012
OICR di destinazione	AXA Euro Credit Short Duration	7,31%
OICR di uscita	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,37%
		2013
OICR di destinazione	DWS Euro Bonds	3,37%
OICR di uscita	Pictet Ist. Euro Liquidity	0,06%
		2014
OICR di destinazione	AXA Euro Credit Short Duration	1,98%
OICR di uscita	Amundi Money Market Euro	0,17%

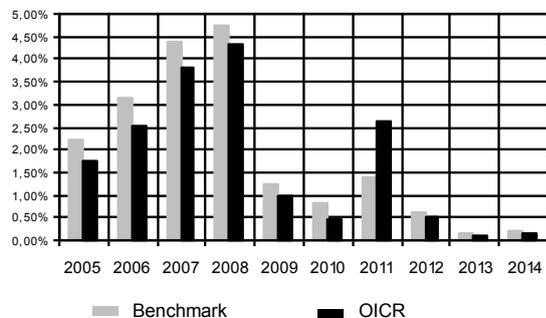
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Euro Breve Termine	48,09%
Amundi Money Market Euro	48,09%
AXA Euro Credit Short Duration	48,09%
DWS Euro Bonds	48,09%
Pictet Ist. Euro Liquidity	48,09%
Raiffeisen Monetario Euro	48,09%
Schroder Short Term Bond	48,09%

AMUNDI MONEY MARKET EURO

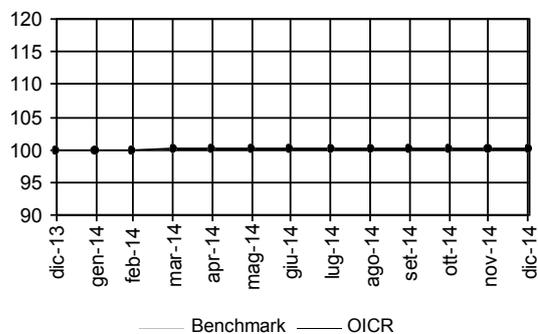
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg S.A.

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%

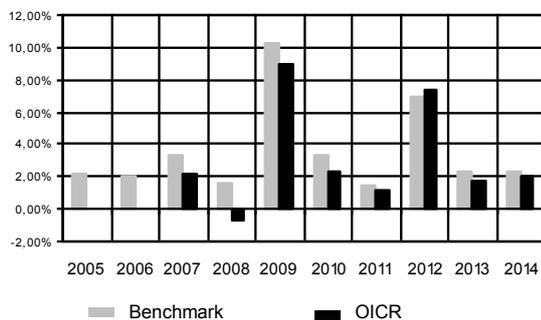
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AXA EURO CREDIT SHORT DURATION

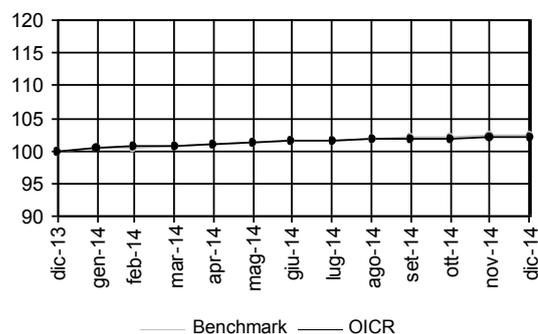
Gestore dell'OICR AXA Investment Managers Paris

Inizio operatività	06/09/2005	Valuta e valore della Quota	EURO 129,56
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.077,66 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,67%	2,88%
Benchmark	3,84%	3,28%

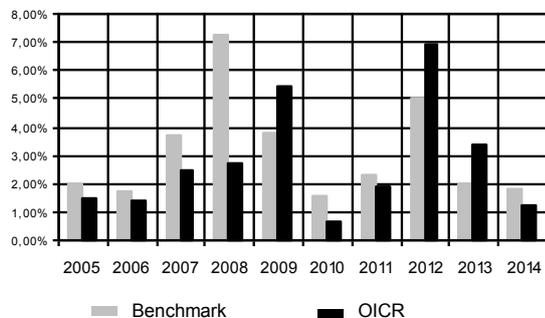
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DWS EURO BONDS

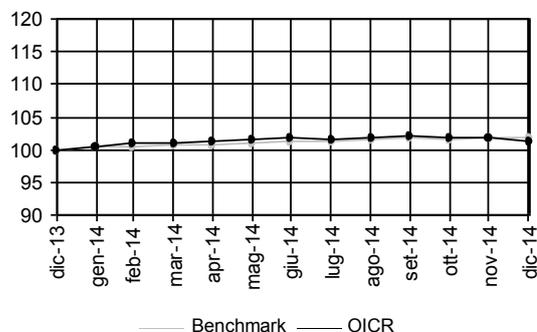
Gestore dell'OICR Deutsche Asset Management (UK) Limited

Inizio operatività	03/06/2002	Valuta e valore della Quota	EURO 146,00
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.903,76 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,81%	2,78%
Benchmark	2,93%	2,54%

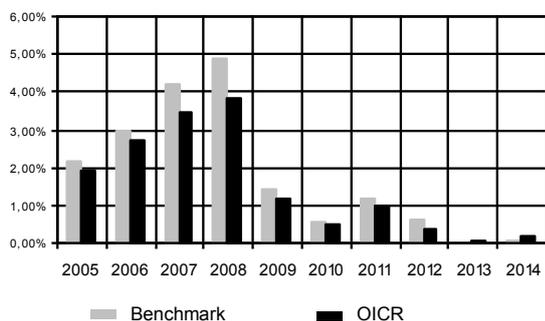
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET IST. EURO LIQUIDITY

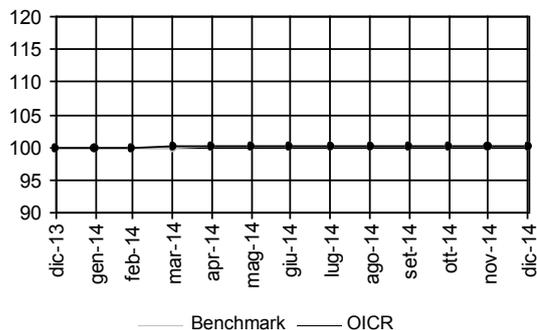
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

Inizio operatività	07/05/2001	Valuta e valore della Quota	EURO 140,55
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.473,53 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,20%	0,42%
Benchmark	0,24%	0,49%

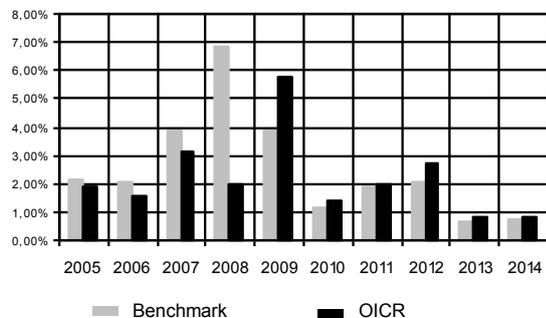
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

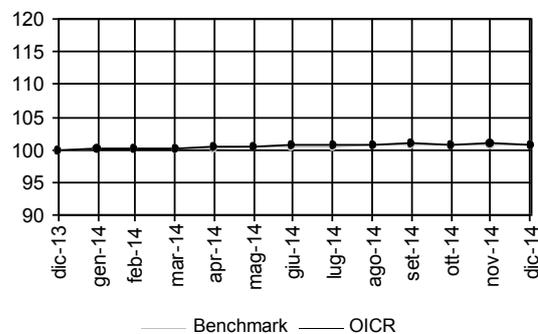
Gestore dell'OICR RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.

Inizio operatività	26/05/1999	Valuta e valore della Quota	EURO 107,23
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 473,30 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,46%	1,55%
Benchmark	1,13%	1,30%

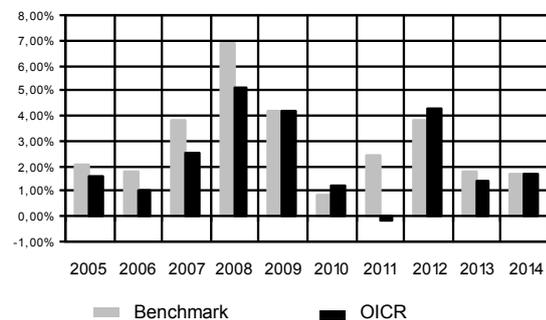
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER SHORT TERM BOND

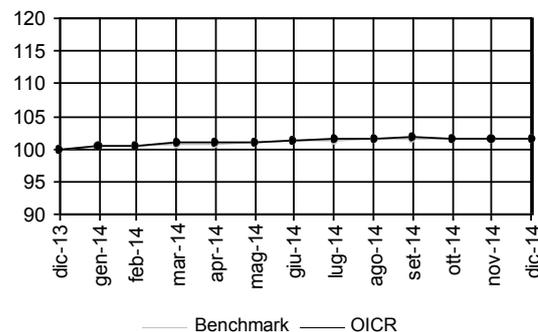
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	17/01/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 7,22
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 687,91 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,47%	1,69%
Benchmark	2,41%	2,09%

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

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	BNY Euroland Bond Henderson Euro Corporate Invesco Euro Corporate Bond Invesco European Bond M&G European Corporate Bond Schroder Euro Government Bond Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro

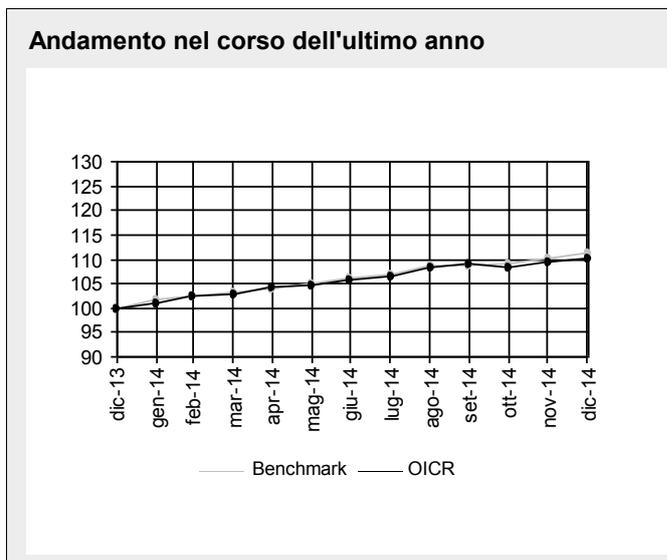
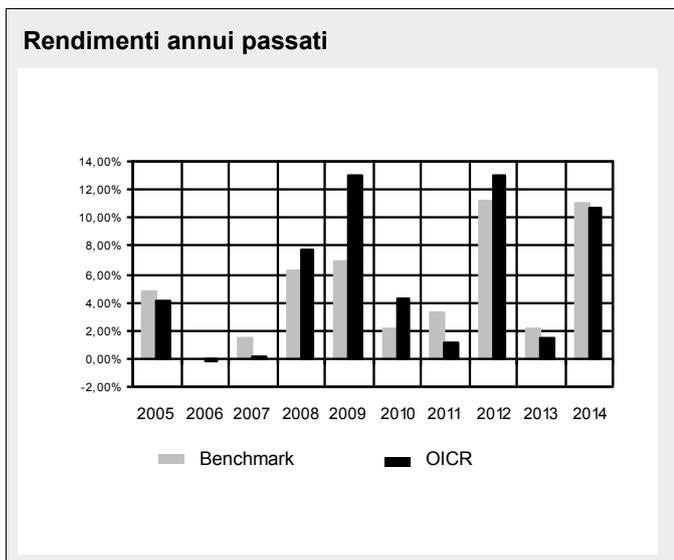
DENOMINAZIONE OICR		
		2014
OICR di destinazione	Invesco European Bond	13,05%
OICR di uscita	M&G European Corporate Bond	7,20%

DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Euro Medio Lungo Termine	57,06%
BNY Euroland Bond	57,06%
Henderson Euro Corporate	57,06%
Invesco Euro Corporate Bond	57,06%
Invesco European Bond	57,06%
M&G European Corporate Bond	57,06%
Schroder Euro Government Bond	57,06%
Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield	57,06%

BNY EUROLAND BOND

Gestore dell'OICR BNY Mellon Global Management Limited

Inizio operatività	09/05/2003	Valuta e valore della Quota	EURO 1,85
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 3.163,50 mln



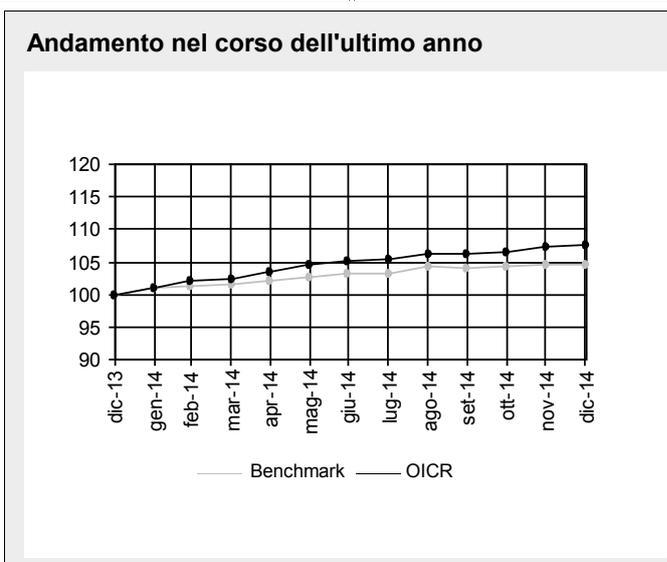
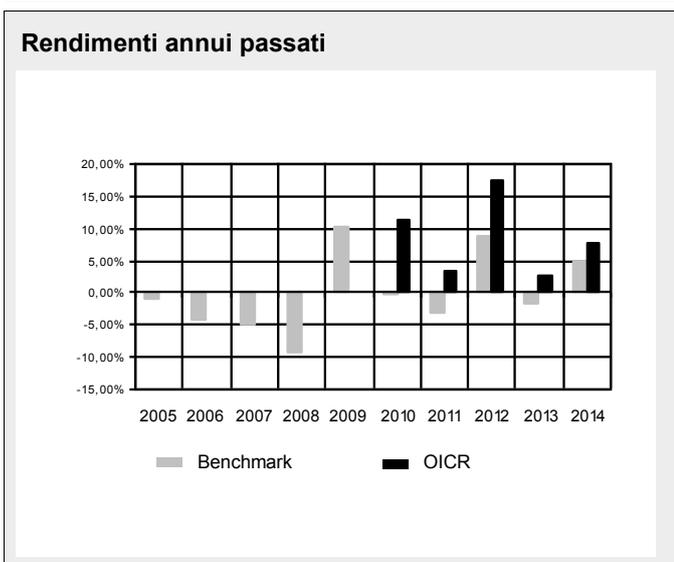
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,27%	6,02%
Benchmark	8,07%	5,89%

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

HENDERSON EURO CORPORATE

Gestore dell'OICR Henderson Global Investors

Inizio operatività	18/12/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 148,21
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 3.220,00 mln



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	3,89%	1,67%

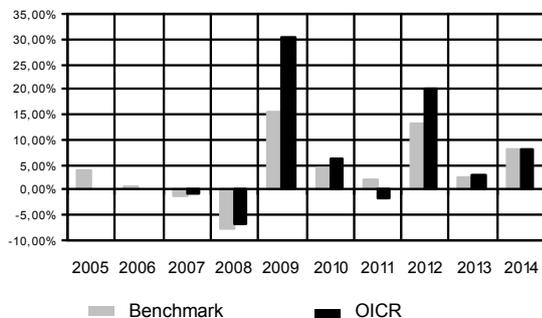
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO EURO CORPORATE BOND

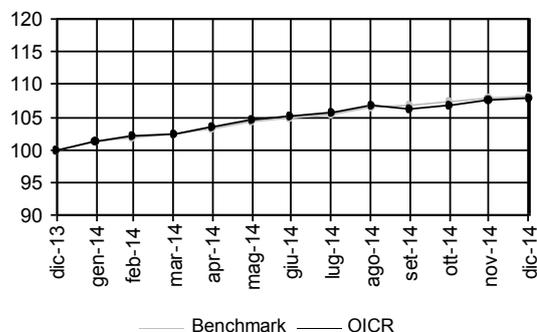
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

Inizio operatività	31/03/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 17,28
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 6.040,04 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10,30%	7,06%
Benchmark	7,81%	5,89%

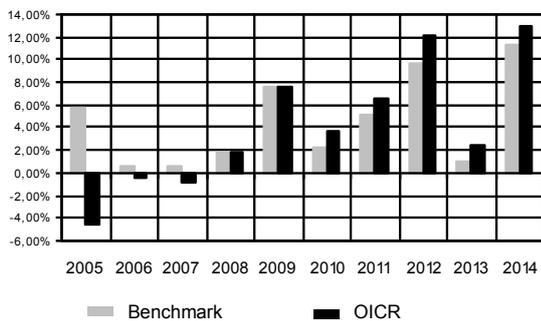
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO EUROPEAN BOND

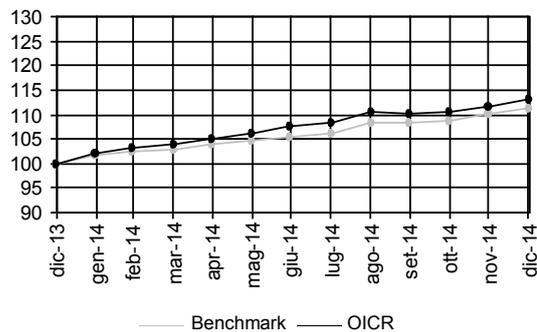
Gestore dell'OICR Invesco Management SA

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%

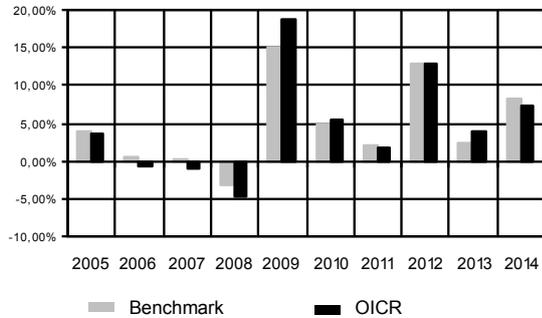
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

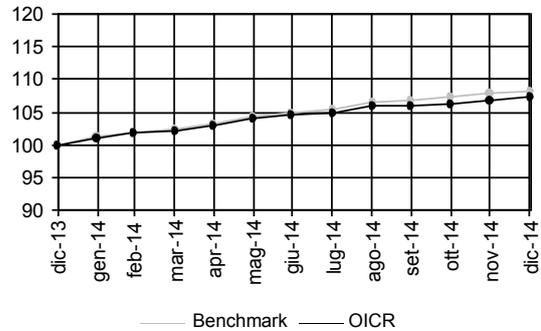
Gestore dell'OICR M&G Investment Management Limited

Inizio operatività	13/01/2003	Valuta e valore della Quota	EURO 17,11
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.582,09 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7,94%	6,16%
Benchmark	7,81%	6,02%

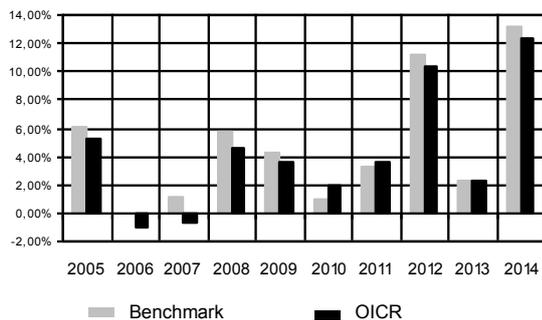
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

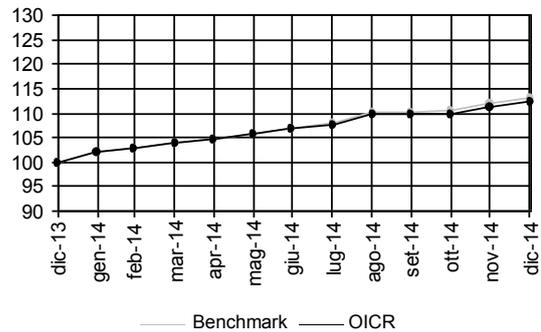
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management Limited

Inizio operatività	13/09/1994	Valuta e valore della Quota	EURO 11,24
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 843,76 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,25%	6,05%
Benchmark	8,76%	6,08%

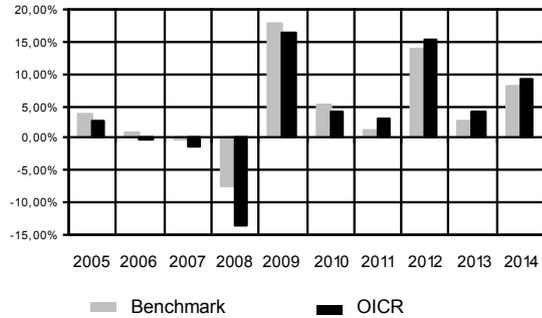
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD

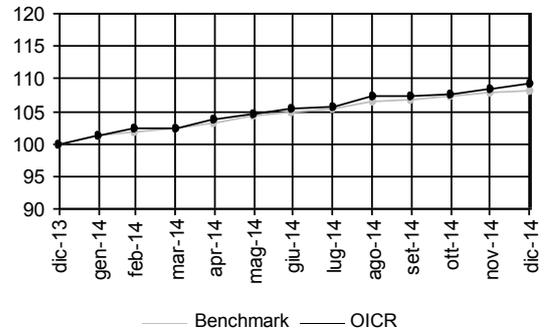
Gestore dell'OICR Vontobel Asset Management S.A.

Inizio operatività	24/10/2000	Valuta e valore della Quota	EURO 163,52
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 813,61 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,38%	6,98%
Benchmark	8,23%	6,16%

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

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock Fixed Income Global Opportunities BNY Dynamic Bond Invesco Global Total Return Bond JB Total Return Bond Raiffeisen Conservative Schroder Strategic Bond
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro

DENOMINAZIONE OICR		
		2013
OICR di destinazione	BlackRock Fixed Income Global Opportunities	2,46%
OICR di uscita	JB Total Return Bond	-1,53%
		2014
OICR di destinazione	Invesco Global Total Return Bond	6,48%
OICR di uscita	Schroder Strategic Bond	2,16%

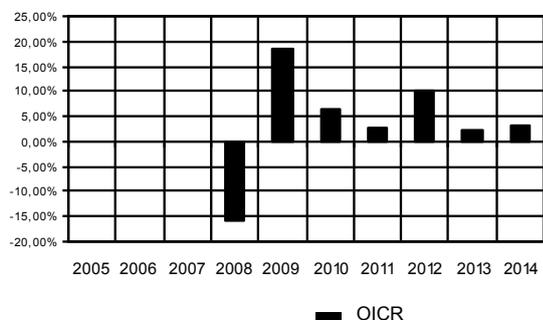
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Flessibili	57,06%
BlackRock Fixed Income Global Opportunities	57,06%
BNY Dynamic Bond	57,06%
Invesco Global Total Return Bond	57,06%
JB Total Return Bond	57,06%
Raiffeisen Conservative	57,06%
Schroder Strategic Bond	57,06%

BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES

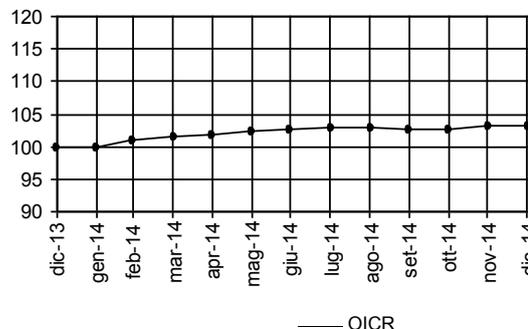
Gestore dell'OICR BlackRock (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	31/01/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 9,89
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 5.554,17 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	1,87%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	1,74%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,22%	4,97%

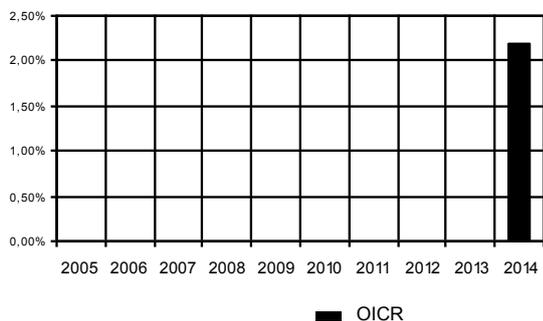
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNY DYNAMIC BOND

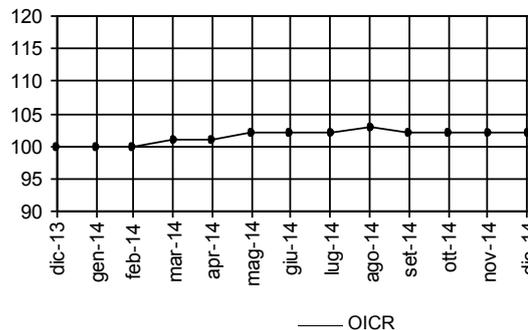
Gestore dell'OICR BNY Mellon Global Management Limited

Inizio operatività	01/01/2013	Valuta e valore della Quota	EURO 1,02
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 217,65 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	1,68%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	1,26%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

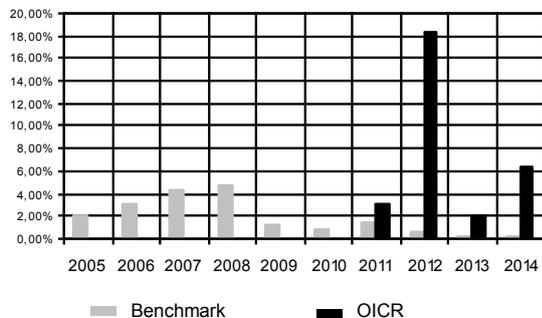
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

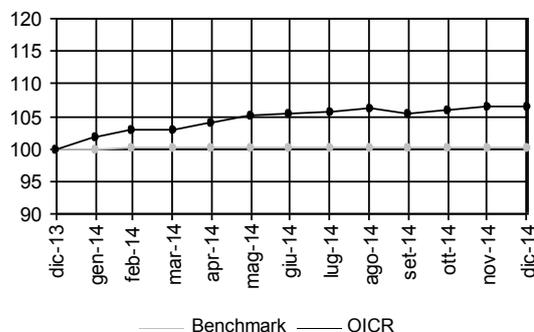
Gestore dell'OICR Invesco Management S.A.

Inizio operatività	15/09/2010	Valuta e valore della Quota	EURO 13,17
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 679,10 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	8,75%	n.a.
Benchmark	0,34%	0,64%

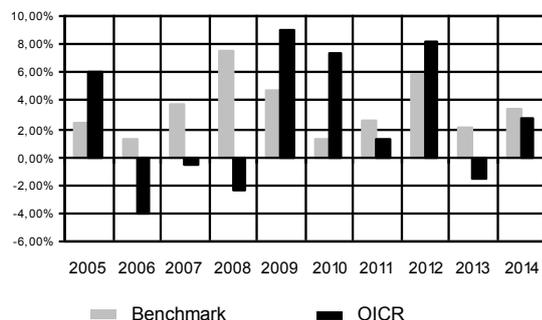
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JB TOTAL RETURN BOND

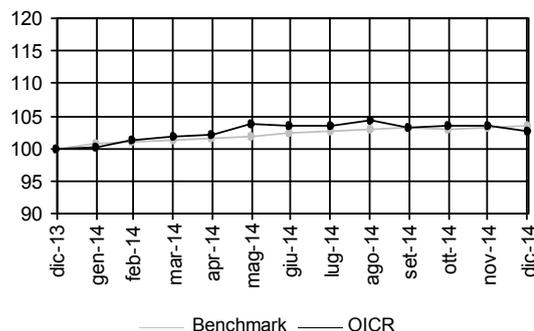
Gestore dell'OICR Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)

Inizio operatività	01/10/1993	Valuta e valore della Quota	EURO 99,02
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 397,47 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,02%	3,50%
Benchmark	3,80%	3,04%

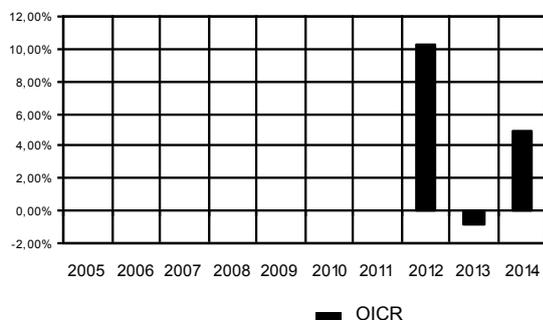
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RAIFFEISEN CONSERVATIVE

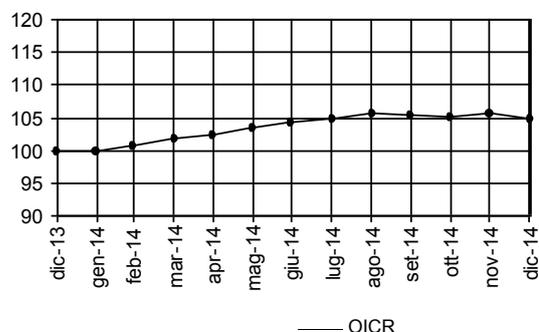
Gestore dell'OICR Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.

Inizio operatività	31/08/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 115,71
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 211,45 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	2,14%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	2,13%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,68%	n.a.

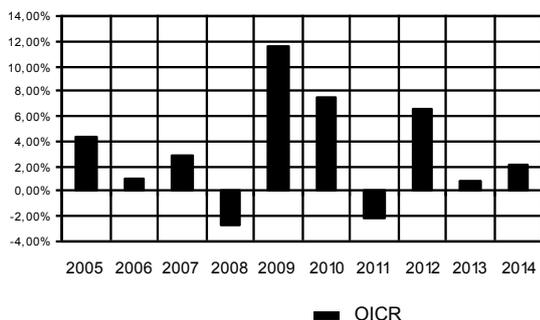
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER STRATEGIC BOND

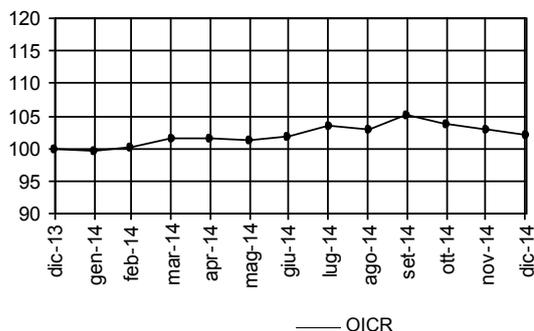
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	30/09/2004	Valuta e valore della Quota	EURO 137,43
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.800,63 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3,14%	
Volatilità della quota nel corso dell'ultimo anno solare	3,39%	
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,21%	2,96%

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

Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI
OICR appartenenti alla Combinazione	Amundi Bond Global Aggregate Amundi Bond Global Aggregate (USD) Amundi Convertible Europe Amundi US Opportunistic Core Plus Aviva Global Convertible Fidelity US Dollar Cash JB Sterling Cash Legg Mason Global Fixed Income Nordea Us Corporate Bond Schroder Global Convertible Bond Templeton Global Bond Templeton Global Bond Hedged Templeton Strategic Income Templeton Total Return Templeton Global Total Return (no hdg)
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	Euro/Dollari Usa/Sterlina Inglese

DENOMINAZIONE OICR		
		2012
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate	20,82%
OICR di uscita	JB Sterling Cash	-0,91%
		2013
OICR di destinazione	Schroder Global Convertible Bond	15,50%
OICR di uscita	Amundi US Opportunistic Core Plus	-2,01%
		2014
OICR di destinazione	Amundi Bond Global Aggregate (USD)	21,41%
OICR di uscita	Aviva Global Convertible	-2,99%

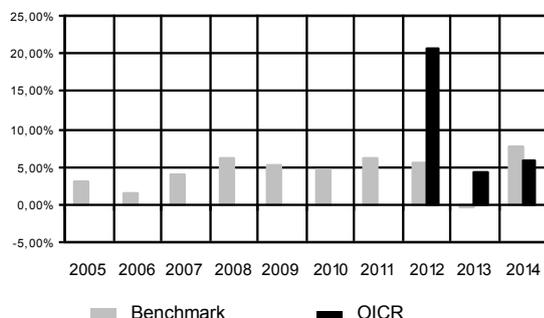
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari Internazionali	57,06%
Amundi Bond Global Aggregate	57,06%
Amundi Bond Global Aggregate (USD)	57,06%
Amundi Convertible Europe	57,06%
Amundi US Opportunistic Core Plus	57,06%
Aviva Global Convertible	57,06%
Fidelity US Dollar Cash	57,06%
JB Sterling Cash	57,06%
Legg Mason Global Fixed Income	57,06%
Nordea Us Corporate Bond	57,06%
Schroder Global Convertible Bond	57,06%
Templeton Global Bond	57,06%
Templeton Global Bond Hedged	57,06%
Templeton Strategic Income	57,06%
Templeton Total Return	57,06%
Templeton Global Total Return (no hdg)	57,06%

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

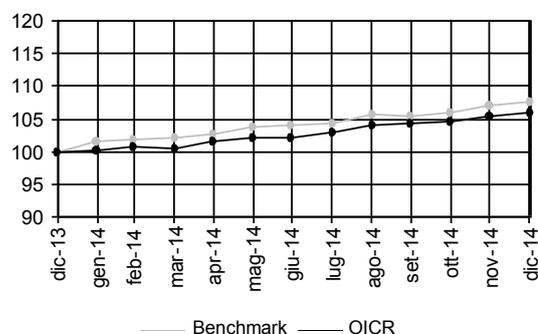
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

Inizio operatività	01/04/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 118,85
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 4.170,35 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	10,08%	n.a.
Benchmark	4,21%	4,67%

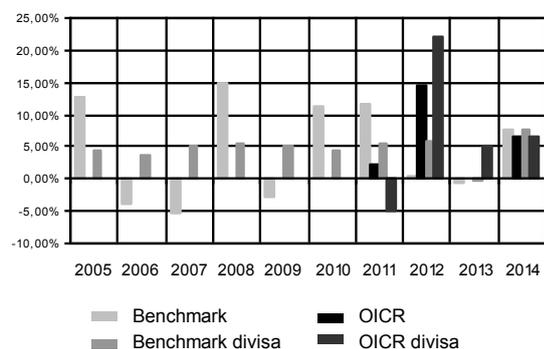
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)

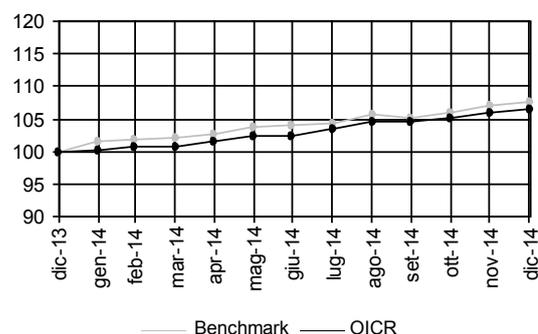
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

Inizio operatività	15/02/2008	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 134,13
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 4169,48 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	6,86%	n.a.
Benchmark	2,39%	5,91%

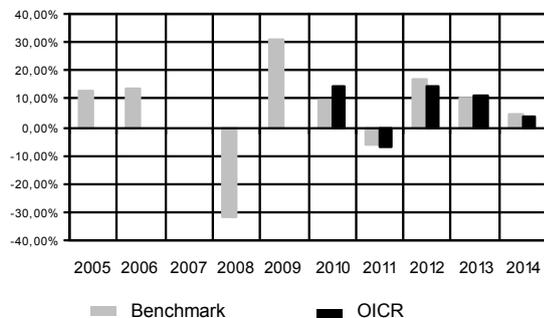
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

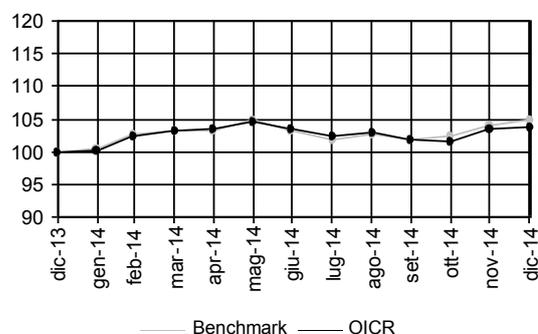
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

Inizio operatività	01/11/2009	Valuta e valore della Quota	EURO 122,28
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 627,74 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,70%	6,99%
Benchmark	10,57%	6,65%

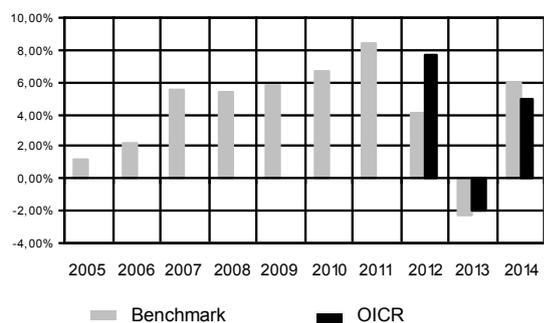
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

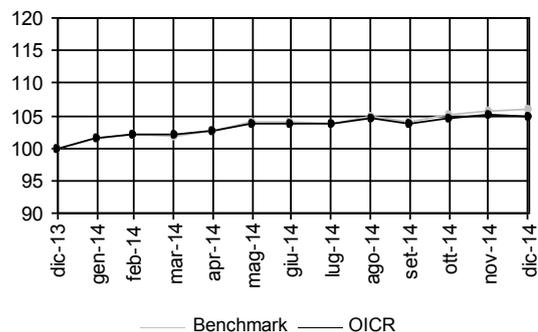
Gestore dell'OICR Amundi Luxembourg SA

Inizio operatività	24/06/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 111,52
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 386,74 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,48%	n.a.
Benchmark	2,52%	4,50%

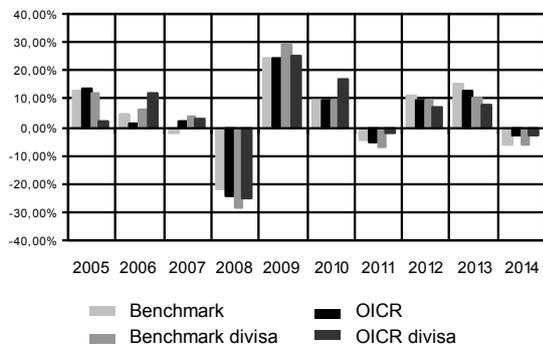
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

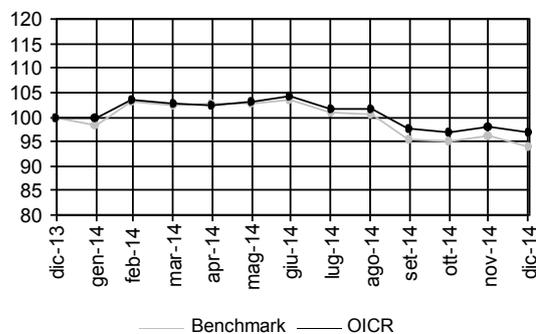
Gestore dell'OICR Aviva Investors North America Inc

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%

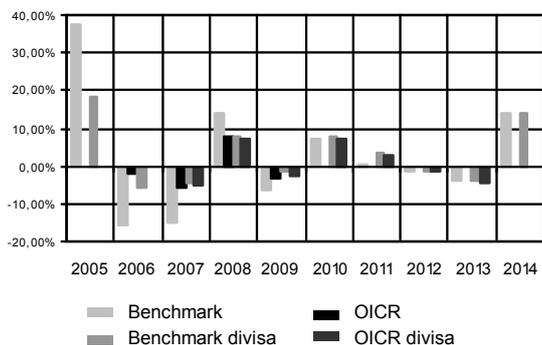
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FIDELITY US DOLLAR CASH

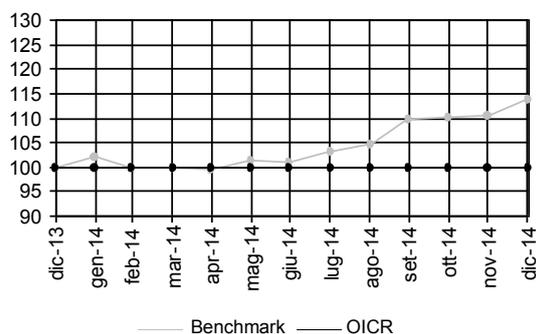
Gestore dell'OICR FIL Fund Management Limited

Inizio operatività	25/09/2006	Valuta e valore della Quota	Dollaro USA 10,87
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	USD 918,58 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,05%	0,05%
Benchmark	2,47%	2,93%

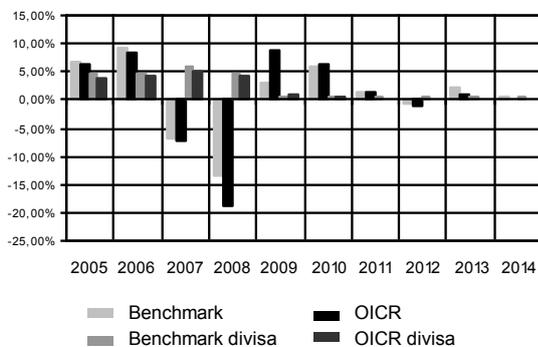
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JB STERLING CASH

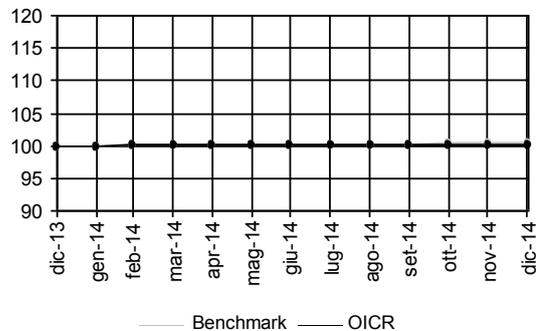
Gestore dell'OICR Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)

Inizio operatività	05/08/1992	Valuta e valore della Quota	Sterlina inglese 2.305,40
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	GBP 29,11 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,11%	1,59%
Benchmark	0,64%	1,82%

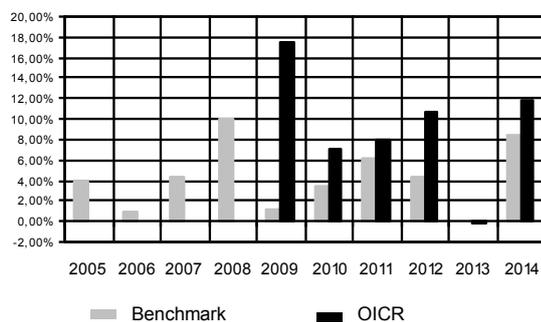
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME

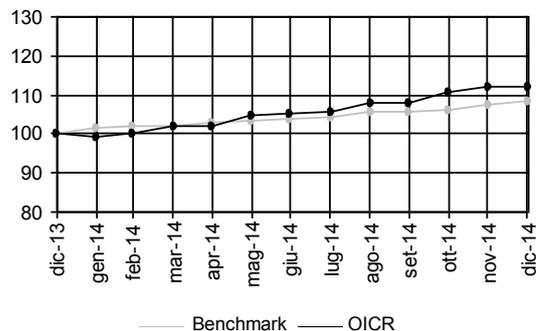
Gestore dell'OICR Legg Mason Investments (Europe) Limited

Inizio operatività	18/01/2008	Valuta e valore della Quota	EURO 155,15
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.428,00 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	7,30%	7,36%
Benchmark	4,19%	4,45%

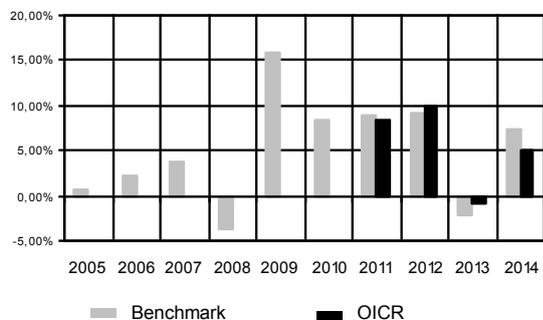
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

NORDEA US CORPORATE BOND

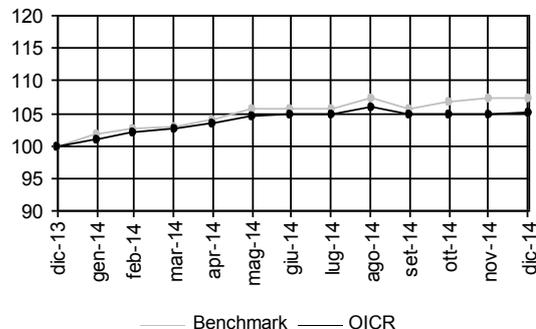
Gestore dell'OICR Nordea Investment Funds S.A.

Inizio operatività	12/02/2010	Valuta e valore della Quota	EURO 9,95
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 3.299,00 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,62%	n.a.
Benchmark	4,66%	6,23%

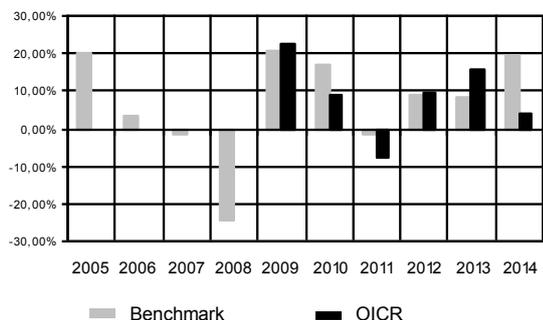
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND

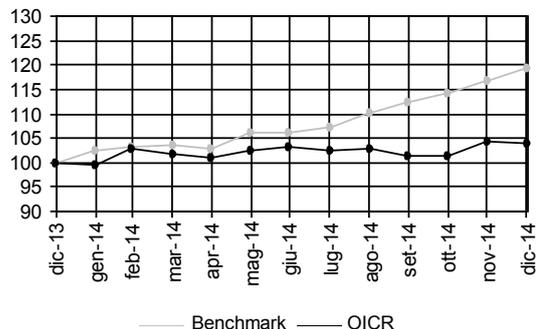
Gestore dell'OICR Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Inizio operatività	14/03/2008	Valuta e valore della Quota	EURO 128,74
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.776,02 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,68%	5,79%
Benchmark	12,16%	10,24%

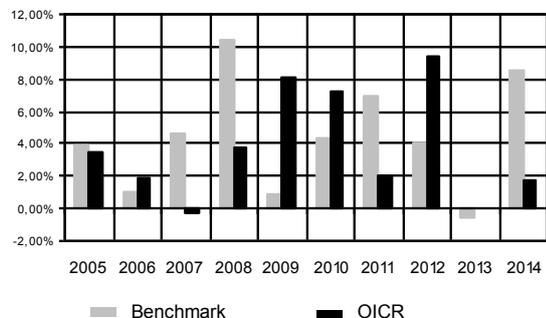
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON GLOBAL BOND

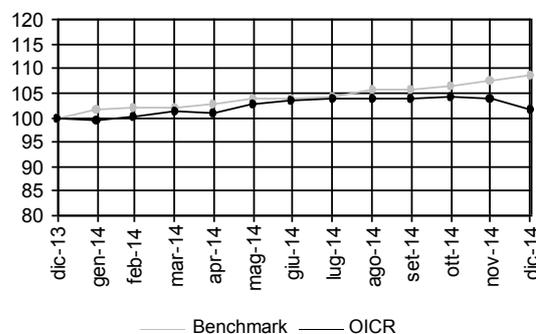
Gestore dell'OICR Franklin Advisers, Inc.

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%

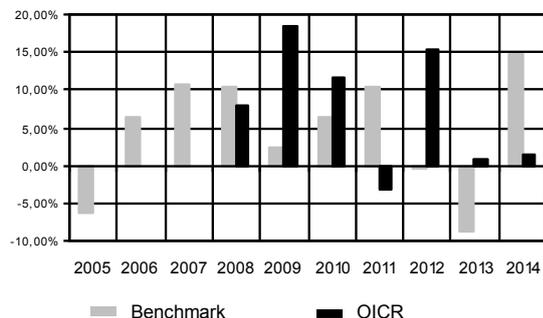
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

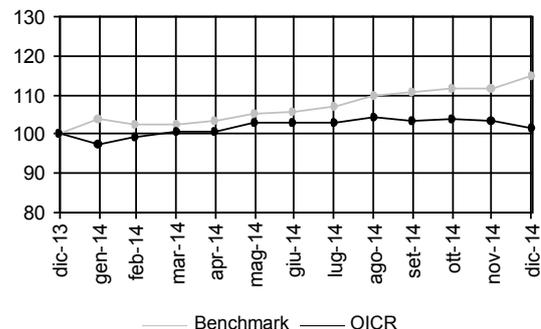
Gestore dell'OICR Franklin Advisers, Inc.

Inizio operatività	10/04/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 21,05
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 37.225,87 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,69%	4,99%
Benchmark	1,47%	4,18%

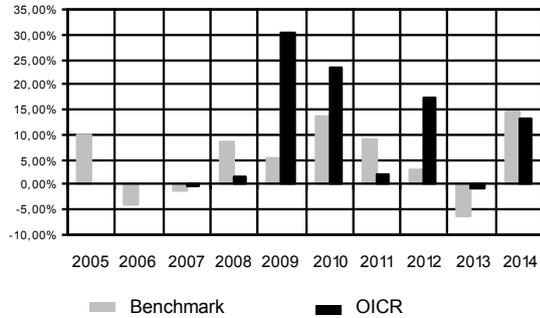
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

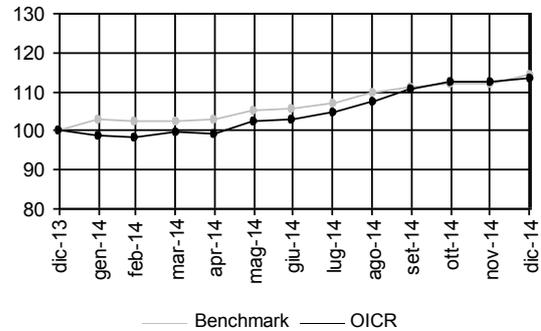
Gestore dell'OICR Franklin Advisers, Inc.

Inizio operatività	01/09/2006	Valuta e valore della Quota	EURO 24,19
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 28.456,20 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	9,77%	10,81%
Benchmark	3,34%	6,40%

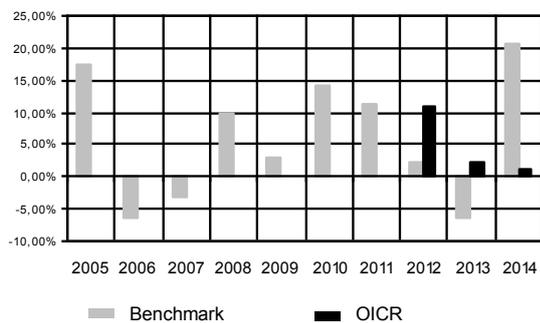
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON STRATEGIC INCOME

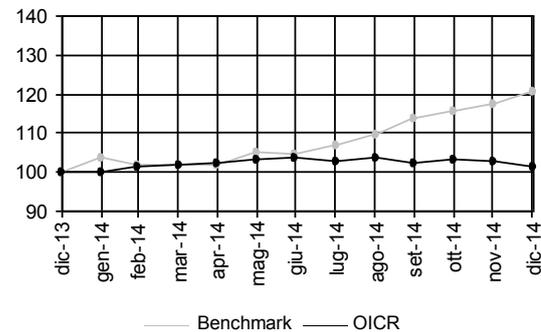
Gestore dell'OICR Franklin Advisers, Inc.

Inizio operatività	18/03/2011	Valuta e valore della Quota	EURO 11,55
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 1.418,90 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,71%	n.a.
Benchmark	5,04%	8,04%

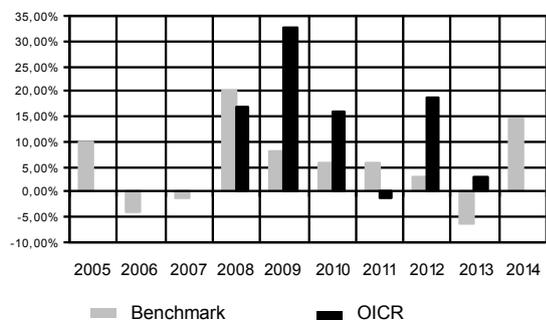
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON TOTAL RETURN

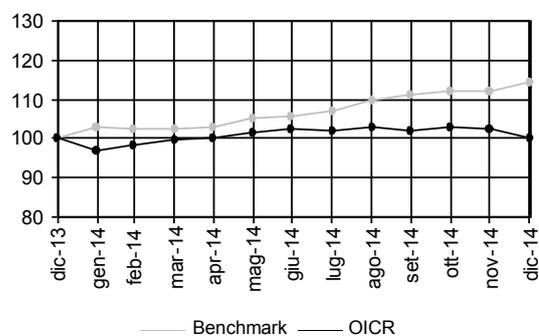
Gestore dell'OICR Templeton Asset Management LTD

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 PAESI EMERGENTI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged Jpm Emerging Local Currency Debt Pictet Emerging Local Currency Debt Pictet Global Emerging Debt
Data di inizio operatività	20/04/2015
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO

DENOMINAZIONE OICR		
		2012
OICR di destinazione	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	18,58%
OICR di uscita	Jpm Emerging Local Currency Debt	13,22%
		2013
OICR di destinazione	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	-5,91%
OICR di uscita	Pictet Emerging Local Currency Debt	-14,46%
		2014
OICR di destinazione	Pictet Global Emerging Debt	7,22%
OICR di uscita	Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	1,90%

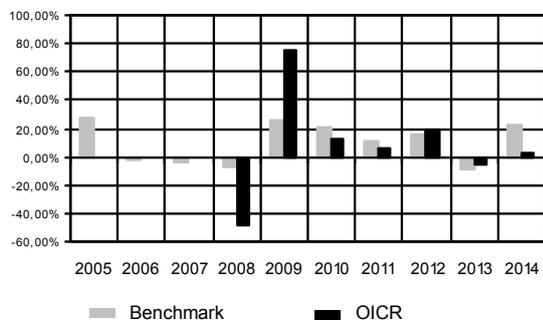
DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR	QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI
Obbligazionari paesi emergenti	57,06%
Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	57,06%
Jpm Emerging Local Currency Debt	57,06%
Pictet Emerging Local Currency Debt	57,06%
Pictet Global Emerging Debt	57,06%

ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HDG

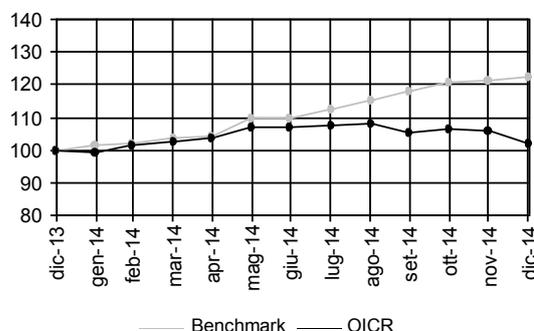
Gestore dell'OICR Aberdeen Global Services SA

Inizio operatività	11/07/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 126,42
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 2.758,26 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	4,37%	6,26%
Benchmark	8,58%	11,30%

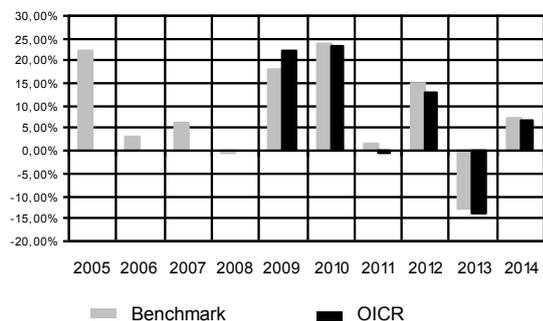
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

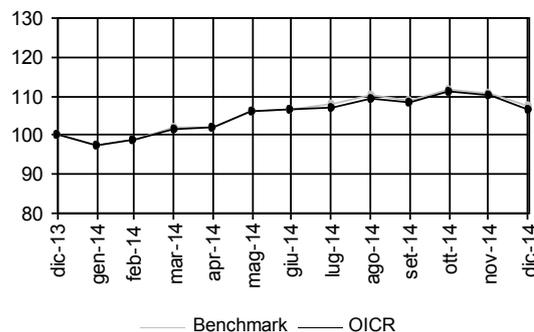
Gestore dell'OICR JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Inizio operatività	24/01/2008	Valuta e valore della Quota	EURO 13,70
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 78,50 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,35%	5,01%
Benchmark	2,49%	6,22%

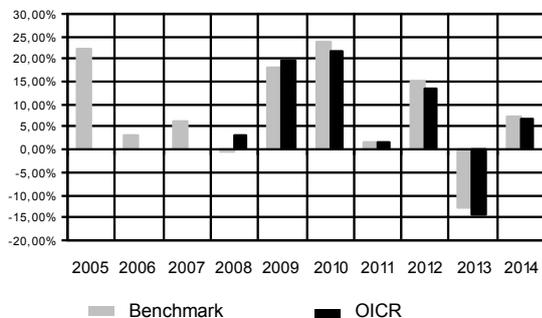
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

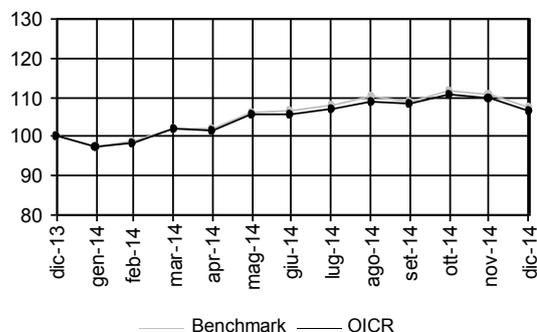
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management SA

Inizio operatività	23/01/2007	Valuta e valore della Quota	EURO 145,42
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	EUR 5.214,86 mln

Rendimenti annui passati



Andamento nel corso dell'ultimo anno



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	1,23%	5,15%
Benchmark	2,44%	6,19%

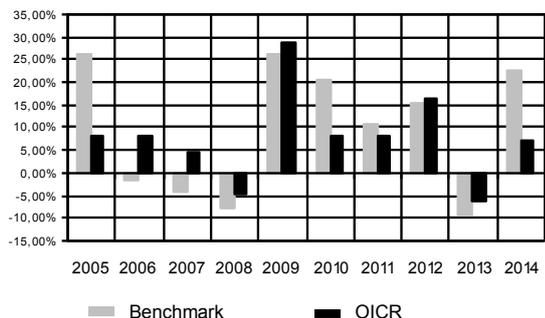
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

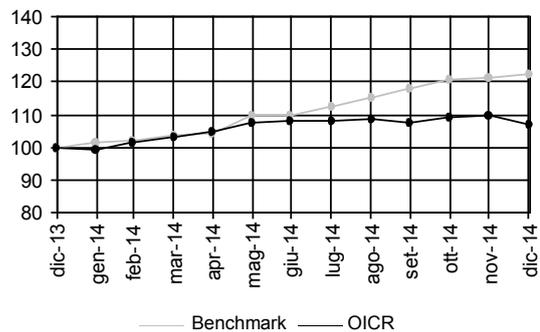
Gestore dell'OICR Pictet Asset Management Limited

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

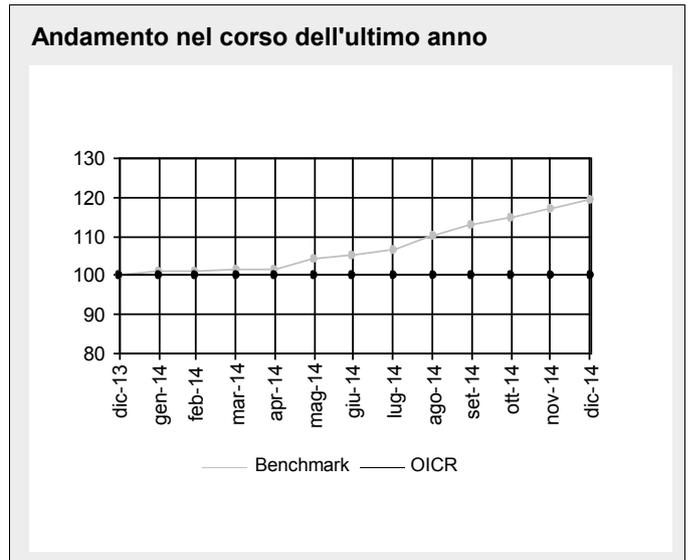
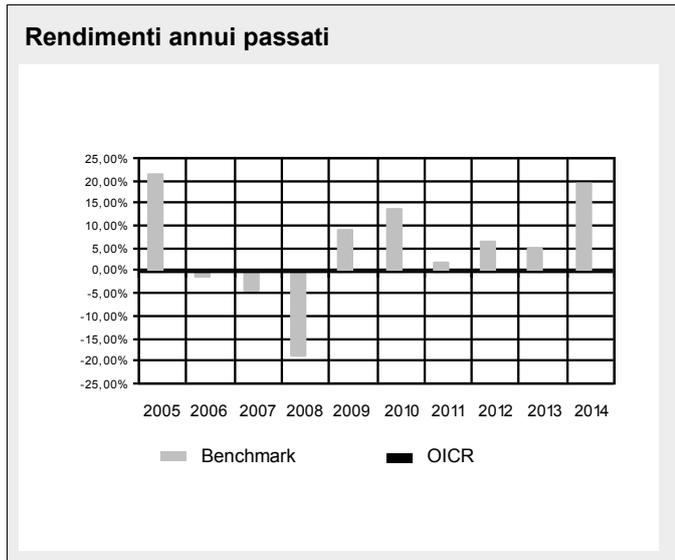


Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	5,44%	6,56%
Benchmark	8,55%	11,25%

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

Nome della Combinazione Libera	PORTAFOGLIO BILANCIATO
OICR appartenenti alla Combinazione	20% Fidelity America Fund 20% Invesco Pan European Structured 10% M&G Global Emerging Markets 20% Echiquier Patrimoine 20% Invesco European Bond 10% Templeton Global Total Return (no hdg)
Quota parte percepita dai distributori	61,49%

Inizio operatività	20/04/2015	Valuta e valore della Quota	EURO
Durata dell'OICR	non prevista	Patrimonio dell'OICR	



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	10,12%	9,07%

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 dei costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1;
- tiene conto invece dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2. Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con due asterischi, solo la relativa commissione di gestione.

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI AMERICA

FIDELITY AMERICA FUND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,39%	0,39%
TOTALE	3,89%	3,89%	3,89%

JPM HIGHBRIDGE US STEEP

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,44%	3,87%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,43%	-
Spese di amministrazione 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	3,84%	4,27%	3,84%

LEGG MASON US SMALL CAP

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,52%	3,52%	3,52%
• Commissioni di gestione SGR	0,82%	0,82%	0,82%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,50%
TOTALE	4,01%	4,01%	4,02%

THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,18%	0,16%
TOTALE	3,67%	3,68%	3,66%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI EUROPA

DWS GERMAN EQUITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,15%
TOTALE	3,56%*	3,76%	3,71%

ECHQUIER AGENOR

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	4,28%	4,28%	4,18%
• Commissioni di gestione SGR	1,58%	1,58%	1,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,64%
TOTALE	4,61%	4,61%	4,82%

ECHQUIER MAJOR

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	4,28%	4,28%	4,18%
• Commissioni di gestione SGR	1,58%	1,58%	1,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,48%	0,51%	0,63%
TOTALE	4,76%	4,79%	4,81%

FIDELITY ITALY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,76%	3,76%	3,76%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,42%	0,42%
TOTALE	4,18%	4,18%	4,18%

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,64%	3,62%	3,61%

SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,51%	-
TOTALE	3,94%	3,95%	3,44%

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,22%	0,17%
TOTALE	3,72%	3,72%	3,67%

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	0,80%	0,80%	0,80%
• 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%	0,23%	0,18%
TOTALE	3,69%	3,73%	3,68%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI INTERNAZIONALI

DWS TOP DIVIDEND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,10%	0,09%
TOTALE	3,70%	3,66%	3,65%

FIDELITY WORLD ACC

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,76%	3,76%	3,76%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,43%
TOTALE	4,19%	4,19%	4,19%

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,54%	3,54%	3,54%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,41%	0,40%
TOTALE	3,95%	3,95%	3,94%

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,87%	3,92%	3,89%

ROTHSCHILD CLUB

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,09%	0,16%
TOTALE	3,64%	3,65%	3,72%

ROTHSCHILD VALOR

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	-	3,66%	3,66%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,66%	0,66%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,70%	2,70%
• 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%	0,36%
TOTALE	(*)	4,16%	4,02%

(*) Nonostante i dati di performance riportati dal 2006, il TER del 2012 non è stato calcolato in quanto il Fondo apparteneva ad una SICAV che è stata oggetto di un'operazione di fusione.

SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,36%	3,36%	3,36%
• Commissioni di gestione SGR	0,66%	0,66%	0,66%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	0,10%	0,09%	0,11%
TOTALE	3,46%	3,45%	3,47%

COMBINAZIONI AVIVA: AZIONARI PACIFICO

ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,22%	0,25%
TOTALE	3,76%	3,78%	3,81%

(*) Nonostante i dati di performance riportati dal 2006, il TER del 2012 non è stato calcolato in quanto il Fondo apparteneva ad una SICAV che è stata oggetto di un'operazione di fusione.

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%

SCHRODER ASIA EQUITY YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,41%	0,43%
TOTALE	3,88%	3,85%	3,87%

SCHRODER JAPANESE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,31%	3,31%	3,31%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,80%	3,80%	3,31%

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI PAESI EMERGENTI

FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,76%	3,76%	3,76%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	0,47%	0,44%	0,47%
TOTALE	4,23%	4,20%	4,23%

INVESCO GREATER CHINA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,55%	0,52%	0,51%
TOTALE	3,99%	3,96%	3,95%

JPM LATIN AMERICA EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,84%	3,84%	3,84%

M&G GLOBAL EMERGING MARKETS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,54%	3,54%	3,54%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	0,29%	0,26%	0,26%
TOTALE	3,83%	3,80%	3,80%

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,67%	3,67%	3,69%
• Commissioni di gestione SGR	0,97%	0,97%	0,99%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	0,47%	0,46%	0,49%
TOTALE	4,14%	4,13%	4,18%

COMBINAZIONE AVIVA :AZIONARI SETTORIALI

BLACKROCK WORLD GOLD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,48%	3,48%	3,48%
• Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,31%
TOTALE	3,81%	3,80%	3,79%

CARMIGNAC COMMODITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,43%	0,94%	-
TOTALE	4,99%	4,50%	3,56%

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,75%	3,78%	3,80%

JB LUXURY BRANDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,42%	3,42%	3,42%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,56%	0,48%	0,46%
TOTALE	3,98%	3,90%	3,88%

PICTET IST. BIOTECH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,91%	3,92%	3,87%

RAIFFEISEN HEALTH CARE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,77%	3,77%	3,77%
• Commissioni di gestione SGR	1,07%	1,07%	1,07%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,23%	0,16%
TOTALE	3,96%	4,00%	3,93%

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI DINAMICI

BNY GLOBAL REAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,12%	0,09%
TOTALE	3,64%	3,62%	3,59%

CARMIGNAC PATRIMONIE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,56%	3,56%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,74%	3,74%	3,56%

DWS ALPHA RENTEN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,90%	3,45%	3,45%
• Commissioni di gestione SGR	1,20%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	4,05%	3,50%	3,50%

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,56%	4,59%	4,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	3,78%	4,70%	4,89%

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	-	-	3,39%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,70%
• 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%
TOTALE	-	-	3,69%

JANUS BALANCED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,06%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	0,95%	0,94%	0,93%
TOTALE	4,01%	4,00%	3,99%

M&G DYNAMIC ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,54%	3,54%	3,54%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,18%	0,19%
TOTALE	3,80%	3,72%	3,73%

M&G INCOME ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	-	-	3,42%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,70%
• 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%
TOTALE	-	-	3,61%

MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,50%	3,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,17%	0,17%
TOTALE	3,69%	3,67%	3,67%

NN FIRST CLASS MULTI ASSET

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	-	3,60%	3,60%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,23%	0,30%
TOTALE	-	3,82%	3,90%

ROTHSCHILD ALIZES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	-	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,64%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,70%	2,70%
• 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%	0,09%
TOTALE	-	3,48%	3,43%

SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	-	-	3,42%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,32%
TOTALE	-	-	3,74%

SLI GLOBAL AR STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,62%	3,62%	3,62%
• Commissioni di gestione SGR	0,92%	0,92%	0,92%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,09%	0,09%
TOTALE	3,71%	3,71%	3,71%

THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	5,55%	3,77%	4,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	2,05%	0,27%	1,17%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,14%	0,14%
TOTALE	5,69%	3,91%	4,81%

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI MODERATI

ECHIQUEIR PATRIMOINE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,49%	3,49%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	3,45%	3,49%	3,44%

ETHNA AKTIV

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	4,58%	3,78%	4,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,99%	0,99%	0,99%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	0,89%	0,09%	0,78%
Spese di amministrazione 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%	0,37%	0,34%
TOTALE	4,92%	4,15%	4,18%

JB ABSOLUTE RETURN PLUS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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	4,00%	4,04%	4,05%

M&G OPTIMAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,52%	3,51%	3,48%

NORDEA STABLE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,54%	3,54%	3,54%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,42%	0,43%
TOTALE	3,96%	3,96%	3,97%

RAIFFEISEN DACHFONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,05%	3,05%	3,05%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• 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%	0,13%	0,30%
TOTALE	3,22%	3,18%	3,35%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE

AMUNDI MONEY MARKET EURO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,07%	2,07%	2,01%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,11%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• 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	2,22%	2,13%	2,16%

AXA EURO CREDIT SHORT DURATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,27%	2,27%	2,27%
• Commissioni di gestione SGR	0,37%	0,37%	0,37%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• 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%	0,18%	-
TOTALE	2,39%	2,45%	2,27%

DWS EURO BONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,25%	2,25%	2,25%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,11%	0,08%
TOTALE	2,36%	2,36%	2,33%

PICTET IST. EURO LIQUIDITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	1,90%	1,90%	1,95%
• Commissioni di gestione SGR	0%	0%	0,05%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• 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%	0,12%
TOTALE	2,11%	1,95%	2,07%

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,11%	2,11%	2,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,21%	0,21%	0,21%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,10%	0,09%
TOTALE	2,22%	2,21%	2,19%

SCHRODER SHORT TERM BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,23%	2,23%	2,23%
• Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
• Commissioni di gestione AVIVA	1,90%	1,90%	1,90%
• 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%	-
TOTALE	2,37%	2,37%	2,23%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE

BNY EUROLAND BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,71%	2,71%	2,71%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,12%	0,10%
TOTALE	2,85%	2,83%	2,81%

HENDERSON EURO CORPORATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,01%	2,73%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,28%	-	0,15%
Spese di amministrazione 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%	0,35%
TOTALE	3,36%	3,08%	3,23%

INVESCO EURO CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,08%	2,08%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,28%	0,28%
TOTALE	3,16%	3,16%	3,16%

INVESCO EUROPEAN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,73%	2,73%	2,73%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,11%	3,07	3,05%

M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,78%	2,78%	2,78%
• Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,16%	0,16%
TOTALE	2,95%	2,94%	2,94%

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,53%	2,53%	2,53%
• Commissioni di gestione SGR	0,23%	0,23%	0,23%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,23%	-
TOTALE	2,83%	2,76%	2,53%

VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,29%	0,26%	0,25%
TOTALE	3,08%	3,05%	3,04%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	2,75%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,22%
TOTALE	2,97%	2,96%	2,97%

BNY DYNAMIC BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,81%	2,81%	2,81%
• Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%
TOTALE	2,81%*	2,98%	2,98%

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,37%	0,35%	0,31%
TOTALE	3,25%	3,23%	3,19%

JB TOTAL RETURN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,73%	2,73%	2,73%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,31%	0,30%
TOTALE	3,09%	3,04%	3,03%

RAIFFEISEN CONSERVATIVE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,11%	3,11%	3,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,70%	2,70%	2,70%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,14%	0,11%
TOTALE	3,22%	3,25%	3,22%

SCHRODER STRATEGIC BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,26%	0,31%
TOTALE	3,13%	3,13%	3,18%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,71%	3,14%	2,82%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,84%	0,11%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,58%	0,59%	0,57%
TOTALE	3,29%	3,73%	3,39%

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,70%	3,71%	2,87%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	1,01%	0,17%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,56%	0,48%
TOTALE	3,15%	4,27%	3,35%

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,75%	2,98%	2,98%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,23%	0,23%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,56%	0,48%
TOTALE	3,15%	4,27%	3,35%

AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,80%	2,71%	2,78%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	0,09%	-	0,07%
Spese di amministrazione 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%	0,42%	-
TOTALE	3,15%	3,13%	3,13%

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,84%	2,84%	2,84%
• Commissioni di gestione SGR	0,54%	0,54%	0,54%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,16%	0,27%	0,31%
TOTALE	3,00%	3,11%	3,15%

FIDELITY US DOLLAR CASH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,70%	2,30%	2,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,00%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,36%	0,24%	-
TOTALE	3,06%	2,54%	2,47%

JB STERLING CASH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,13%	0,13%	0,13%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,15%	0,15%
TOTALE	2,58%	2,58%	2,58%

LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,89%	2,89%	2,89%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,29%	0,30%
TOTALE	3,17%	3,18%	3,19%

NORDEA US CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,36%	0,35%	0,35%
TOTALE	3,36%	3,35%	3,35%

SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,02%	3,02%	3,02%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
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%	0,41%
TOTALE	2,37%	2,37%	3,43%

TEMPLETON GLOBAL BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,35%
TOTALE	3,12%	3,12%	3,12%

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,12%	3,12%	3,13%

TEMPLETON STRATEGIC INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,09%	0,10%
TOTALE	2,98%	2,97%	2,98%

TEMPLETON TOTAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,37%
TOTALE	3,12%	3,12%	3,14%

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,36%	0,35%
TOTALE	3,12%	3,13%	3,12%

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,04%	3,04%	3,04%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,22%	0,24%	0,74%
TOTALE	3,26%	3,28%	3,78%

JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,79%	2,79%	2,79%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,19%	3,19%	3,19%

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	3,10%	2,90%	2,90%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,16%	0,39%	0,39%
TOTALE	3,26%	3,29%	3,29%

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	2,85%	2,85%	2,85%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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	3,21%	3,25%	3,24%

COMBINAZIONE LIBERA: PORTAFOGLIO BILANCIATO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2012	2013	2014
Totale Commissioni	-	-	-
• Commissioni di gestione SGR	-	-	-
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	-
• 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	-	-	-

ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 9/10/2015

Data di validità della Parte III: dal 12/10/2015

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 2011 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.aviva.it. Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

DENOMINAZIONE OICR	DATA INIZIO	VARIAZIONI NELLA POLITICA DI INVESTIMENTO/ SOGGETTI INCARICATI DELLA GESTIONE
Aberdeen Asia Pacific Equity	26/04/88	Nessuna
Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged	11/07/07	Nessuna
Amundi Bond Global Aggregate	01/04/11	L'OICR, per la classe di Quote collegate al contratto, ha iniziato a operare il 01/04/2011. Da gennaio 2013 l'OICR è gestito sulla base di un più ampio ventaglio di attività ammissibili.
Amundi Bond Global Aggregate (USD)	15/02/08	Da gennaio 2013 l'OICR è gestito sulla base di un più ampio ventaglio di attività ammissibili.
Amundi Convertible Europe	01/11/09	In data 02/02/2015 l'OICR ha cambiato il benchmark
Amundi Money Market Euro	24/06/11	Il 24/06/2011 l'OICR SGAM Money Market Euro è stato fuso per incorporazione nell'OICR Amundi Money Market Euro. In data 03/12/2012 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento e la propria denominazione in "Amundi Funds Cash Eur".
Amundi US Opportunistic Core Plus	24/06/11	Nessuna
Aviva Global Convertible	20/11/06	L'OICR il 1/7/2009 ha cambiato benchmark.
AXA Euro Credit Short Duration	06/09/05	Nessuna
BlackRock Fixed Income Global Opportunities	31/01/07	In seguito ad un'operazione straordinaria di fusione del febbraio 2014, l'OICR ha cambiato politica d'investimento, che da allora cerca di massimizzare il rendimento totale; infatti, l'OICR attualmente cerca di ottenere un rendimento assoluto. La politica di investimento è stata modificata per poter investire senza limitazioni in titoli garantiti da attività e/o da ipoteca.
BlackRock World Gold	30/12/94	L'OICR, dal 01/07/2013, ha parzialmente modificato la composizione del Benchmark, sostituendo uno degli indici che lo compongono.
BNY Dynamic Bond	01/01/13	Nessuna
BNY Euroland Bond	09/05/03	Nessuna
BNY Global Real Return	01/03/10	Nessuna

Carmignac Commodities	03/03/03	In data 01/12/2011 e 27/12/2012 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. In data 14/02/2014 l'OCR ha cambiato il proprio gestore che diviene Carmignac Gestion Luxemburg.
Carmignac Patrimoine	07/11/89	Nessuna
DWS Alpha Renten	30/04/98	In data 01/05/2015 l'OICR ha modificato il Gestore in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a DJE Kapital AG.
DWS Concept Kaldemorgen	02/05/11	In data 01/01/2015 l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento. In data 01/05/2015 l'OICR ha modificato il Gestore in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
DWS Euro Bonds	03/06/02	In data 01/05/2015 l'OICR ha modificato il Gestore in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
DWS German Equities	20/08/12	In data 01/05/2015 l'OICR ha modificato il Gestore in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
DWS Top Dividend	01/07/10	In data 01/05/2015 l'OICR ha modificato il Gestore in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.
Echiquier Agenor	27/02/04	In data 01/07/2012 l'OICR ha modificato il benchmark.
Echiquier Major	11/03/05	Nessuna
Echiquier Patrimoine	06/01/95	Nessuna
Ethna Aktiv	16/07/09	Nessuna
Fidelity Acc. Asian Special Situations	23/02/09	In data 07/02/2013 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento.
Fidelity America Fund	03/07/06	Nessuna
Fidelity Emerging Markets Equity	01/09/00	Nessuna
Fidelity Italy	19/03/07	Nessuna
Fidelity US Dollar Cash	25/09/06	Nessuna
Fidelity World Acc	01/09/00	Nessuna
Henderson Euro Corporate	18/12/09	Nessuna
Invesco Euro Corporate Bond	31/03/06	Nessuna
Invesco European Bond	29/03/96	L'OICR il 01/01/2010 ha cambiato benchmark. In data 07/08/2015 l'OICR ha cambiato la propria denominazione in Invesco Euro Bond Fund. Contestualmente l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento.
Invesco Global Real Estate	29/08/05	Nessuna

Invesco Global Targeted Returns	18/12/13	In data 31/08/2015 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica di investimento. Contestualmente sono stati aggiunti, in qualità di Gestori, Invesco Adviser Inc e Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Invesco Global Total Return Bond	15/09/10	Nessuna
Invesco Greater China	15/07/92	Nessuna
Invesco Pan European Structured	06/11/00	Nessuna
Janus Balanced	31/12/98	Nessuna
JB Absolute Return Plus	30/06/06	In data 07/05/2015 l'OICR ha modificato il Gestore in GAM (Luxembourg) S.A. Luxembourg, con delega a GAM Investment Management LTC., London.
JB Luxury Brands	01/02/08	GAM (Luxembourg) S.A. Luxembourg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG
JB Sterling Cash	05/08/92	GAM (Luxembourg) S.A. Luxembourg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG
JB Total Return Bond	01/10/93	GAM (Luxembourg) S.A. Luxembourg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG
Jpm Emerging Local Currency Debt	24/01/08	In data 02/08/2010 il benchmark è passato dal J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Index (Total Return Gross) al J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Index, Diversified (Total Return Gross). L'obiettivo di investimento dell'OICR è stato conseguentemente modificato in data 02/08/2010. In data 30/04/2012 l'obiettivo d'investimento è stato di nuovo modificato, senza però che le revisioni effettuate abbiano influito sulle modalità di gestione dell'OICR. In data 02/07/2012 la valuta di riferimento dell'OICR è passata dall'euro (EUR) al dollaro statunitense (USD).
JPM Highbridge US Steep	27/04/09	L'obiettivo di investimento dell'OICR è stato modificato in data 10/10/2010 e, successivamente, in data 30/06/2012. Per motivi di chiarezza, le revisioni effettuate non influiscono sulle modalità di gestione dell'OICR.
JPM Latin America Equity	31/03/05	Nessuna
Legg Mason Global Fixed Income	18/01/08	Da giugno 2010 l'OICR ha modificato parzialmente la propria politica d'investimento al fine di non acquistare più obbligazioni Corporate.
Legg Mason US Small Cap	12/07/07	Nessuna
M&G Dynamic Allocation	03/12/09	Nessuna
M&G European Corporate Bond	13/01/03	Nessuna
M&G Global Emerging Markets	05/02/09	Nessuna
M&G Income Allocation	07/11/13	Nessuna
M&G Optimal Income	20/04/07	Nessuna

MS Diversified Alpha Plus	01/06/08	I gestori di portafoglio attuali, Cyril Moulle-Berteaux e Sergei Parmenov, assunto la responsabilità per il fondo nel mese di agosto 2011. Dal lancio nel 2008, sino al 2010, l'OICR è stato gestito utilizzando una strategia quantitativa. Tra il 2010 e il 2011 è stato gestito con una strategia global macro. L'attuale politica d'investimento è attuata dall'agosto 2011, quando è stato cambiato anche il team di gestione.
NN First Class Multi Asset	07/10/11	Nel novembre 2014 l'OICR è stato spostato sotto una nuova SICAV – da ING (L) Patrimonial ACMA a ING (L) Invest FCMA -, senza però che ci siano stati cambiamenti nella politica d'investimento e mantenendo la serie storica pregressa. Dal 07/04/2015 l'OICR ha cambiato la propria denominazione in NN (L) FIRST CLASS MULTI ASSET da ING (L) FIRST CLASS MULTI ASSET. Contestualmente, la SICAV ha modificato la propria denominazione in NN (L). Inoltre il gestore dell'OICR ha cambiato la propria denominazione in NN Investment Partners Luxembourg S.A., con delega a NNIP Asset Management B.V..
Nordea Global Stable Equity	02/01/06	L'OICR è gestito con l'attuale processo dal 15/01/2010; sebbene la sua data di lancio risale al gennaio 2006, la politica d'investimento precedente al 2010 era radicalmente diversa. In data 21/04/2015 l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento.
Nordea Stable Return	02/11/05	Nel marzo 2009 l'OICR ha modificato la propria denominazione da Nordea 1 – Absolute Return Fund a Nordea 1 – Stable Return Fund. In data 21/04/2015 l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento.
Nordea Us Corporate Bond	12/02/10	Nel marzo 2009 l'OICR ha modificato la propria denominazione da Nordea 1 – Absolute Return Fund a Nordea 1 – Stable Return Fund. In data 21/04/2015 l'OICR ha parzialmente modificato la politica di investimento.
Pictet Emerging Local Currency Debt	23/01/07	Nessuna
Pictet Global Emerging Debt	04/07/03	Nessuna
Pictet Ist. Biotech	14/06/06	A partire dal 20/04/2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet, di conseguenza l'OICR ha modificato la propria denominazione in Pictet-Biotech-R EUR. In data 15/06/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica di investimento.
Pictet Ist. Euro Liquidity	07/05/01	Nessuna
Pictet Ist. Global Megatrend	31/10/08	A partire dal 20/04/2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet. In data 15/06/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica di investimento.

Raiffeisen Conservative	31/08/11	Nessuna
Raiffeisen Dachfonds	23/05/01	Nessuna
Raiffeisen Health Care	29/10/02	Nessuna
Raiffeisen Monetario Euro	26/05/99	Nessuna
Rothschild Alizes	27/07/12	Nessuna
Rothschild Club	01/11/89	Nessuna
Rothschild Valor	28/02/06	Nessuna
Schroder Asia Equity Yield	11/06/04	Dal 02/07/2012, il benchmark è stato cambiato da Dividend Yield di MSCI AC Pacific Free ex Japan (lordo) Index + 2% al MSCI AC Pacific Free ex Japan.
Schroder Euro Government Bond	17/01/00	L'OICR si chiamava Schroder European Bond dal 01/06/2009 l'OICR ha cambiato denominazione ed ha modificato politica di investimento.
Schroder European Smaller Companies	17/01/00	Nessuna
Schroder Global Convertible Bond	14/03/08	Nessuna
Schroder Japanese Equity	16/12/05	Nessuna
Schroder Multi Asset Allocation	16/07/14	L'OICR è nato nel dicembre 2003 con il nome di "Strategic Solutions – Balanced Portfolio" ed apparteneva alla SGR denominata "Schroder Strategic Solution"; a seguito della liquidazione della SICAV l'OICR è stato spostato nella SGR attuale (Schroder International Selection Fund), mediante un'operazione di fusione effettuata nel luglio 2012 con l'OICR "Schroder International Selection Fund Balanced Portfolio". Gli obiettivi e la politica di investimento dell'OICR Balanced Portfolio sono stati modificati a febbraio 2014; in tale occasione l'OICR ha modificato il nome in "Global Multi-Asset Allocation" ed è stato coinvolto in un'operazione di fusione come fondo incorporante.
Schroder Short Term Bond	17/01/00	Nessuna
Schroder Strategic Bond	30/09/04	In data 01/04/2011 Schroder ISF Strategic Bond ha variato parzialmente il proprio obiettivo d'investimento, introducendo la possibilità di assumere posizioni valutarie attive attraverso strumenti derivati.
SLI Global AR Strategies	26/01/11	Nessuna
Swisscanto Selection International	20/07/11	Nessuna
Templeton Frontier Markets	14/10/08	Nessuna
Templeton Global Bond	29/08/03	Nessuna
Templeton Global Bond Hedged	10/04/07	Nessuna
Templeton Global Total Return (no hdg)	01/09/06	Nessuna
Templeton Strategic Income	18/03/11	Nessuna

Templeton Total Return	10/04/07	Nessuna
Threadneedle American Equity	04/03/07	Nel giugno 2011 l'OICR ha modificato il Gestore. In data 01/06/2015 l'OICR ha modificato il gestore in Threadneedle Investment Services Limited, con advisor finanziario fornito da Columbia Management Investment Advisers
Threadneedle European Smaller Companies	30/11/97	Nessuna
Threadneedle Pan European	01/10/99	Nessuna
Threadneedle UK Absolute Alpha	12/09/10	Nessuna
Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield	27/09/02	Nel giugno 2010 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento, concentrando maggiormente il portafoglio su titoli Corporate con Rating compreso tra A e BBB.

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 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 01/01/1999. L'indice è espresso in Euro.
BARCLAYS CAPITAL US CREDIT	Il Barclays US Credit Index misura l'andamento dei titoli Corporate con le seguenti caratteristiche: i) Rating Investment grade; ii) denominati in dollari statunitensi; iii) a tasso fisso; iv) con un taglio minimo di 250 milioni di dollari; v) con almeno un anno di vita residua; vi) emessi sia da società private, sia da enti para-governativi. L'indice, nato nel 1973, nel luglio 2000 è stato ridenominato per riflettere l'inclusione di emittenti non Corporate, come agenzie estere, sovra-nazionali, titoli di enti locali. L'indice è espresso in dollari, ma viene convertito in Euro con la copertura del rischio cambio. L'indice è ribilanciato mensilmente e il valore calcolato quotidianamente da Barclays, che ne cura anche la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg LUCRTREH).
BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND	Il Barclays Euro Aggregate Bond Index include obbligazioni a tasso fisso, con Rating Investment grade e denominate in euro; l'indice è composto da emissioni denominate in euro con una durata residua minima di 1 anno e per un ammontare negoziabile minimo di 300 milioni di Euro: l'inclusione si basa sulla valuta di emissione e non sul domicilio dell'emittente. I principali titoli presenti nell'indice sono titoli obbligazionari emessi da enti governativi, sovra-nazionali e da società private; tra gli emittenti sono inclusi anche enti non governativi, ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LBEATREU).

<p>BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND USD HDG INDEX</p>	<p>L'indice Barclays Global Aggregate Bond è calcolato giornalmente da Barclays e rappresenta l'andamento del mercato internazionale dei titoli obbligazionari a reddito fisso con Rating Investment grade; comprende titoli di Stato, emessi da agenzie para-statali, obbligazioni corporate e cartolarizzate, sia di paesi sviluppati, sia di paesi emergenti. La scadenza residua dei titoli obbligazionari è non inferiore ad un anno. L'indice comprende titoli denominati in 24 valute locali, ma il rendimento è convertito in Dollari USA con copertura del rischio cambio; i componenti sono ribilanciati una volta al mese, prevedendo il reinvestimento dei flussi di cassa. Il valore è disponibile sui principali provider finanziari. (tiker Bloomberg LEGATRUH).</p>
<p>BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE TR EUR HDG</p>	<p>È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari internazionali con Rating Investment grade emessi da emittenti pubblici e privati. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.</p>
<p>BARCLAYS MULTIVERSE INDEX</p>	<p>Il Barclays Capital Multiverse Index fornisce una valutazione ampia del mercato obbligazionario globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e del Global High-Yield Index e comprende titoli investmentgrade e high-yield in tutte le valute ritenute idonee.</p>
<p>BARCLAYS US AGGREGATE BOND EUR HDG INDEX</p>	<p>L'indice Barclays US Aggregate Bond è calcolato giornalmente da Barclays, 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 ma il rendimento è convertito in Euro con copertura del rischio cambio; i componenti sono ribilanciati una volta al mese, prevedendo il reinvestimento dei flussi di cassa. è disponibile sui principali provider finanziari. (tiker Bloomberg LBUSTRUU).</p>
<p>BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX</p>	<p>L'indice Barclays US Aggregate Bond è calcolato giornalmente da Barclays, 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 ribilanciato una volta al mese, prevedendo il reinvestimento dei flussi di cassa. è disponibile sui principali provider finanziari. (tiker Bloomberg LBUSTREH).</p>
<p>BOFA MERRILL LYNCH EMU CORPORATE BOND</p>	<p>Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment Grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. E' un indice reperibile sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker:ER00)..</p>
<p>BOFA MERRILL LYNCH EMU CORPORATE 1-3 YEARS INDEX</p>	<p>L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi da società private con Rating Investment grade e per un ammontare pari di almeno 100 milioni di euro, con vita residua compresa tra 1 e 3 anni. 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 (tiker Bloomberg ER01).</p>

BOFA MERRILL LYNCH EMU CORPORATE INDEX	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 100 milioni di euro da Società con rating investment grade. Il controvalore minimo dei titoli in circolazione presenti nell'indice è almeno 250 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (ticker Bloomberg ER00).
BOFA MERRILL LYNCH EMU CORPORATE INDEX A-BBB	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 100 milioni di euro da Società con rating compreso tra A1 e BBB3, inclusi. Il controvalore minimo dei titoli in circolazione presenti nell'indice è almeno 250 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (ticker Bloomberg ERC0).
BOFA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT	È un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minusvalenze in conto capitale) presenti al suo interno. La valuta di riferimento è l'Euro. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg EG01).
BOFA MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT (1-5 YEARS)	È un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra 1 e 5 anni. L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minusvalenze in conto capitale) presenti al suo interno. La valuta di riferimento è l'Euro. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg EG0V).
CDAX	Il DAX è un indice total return di 30 azioni Large Cap tedesche, selezionate tra quelle negoziate nella Borsa di Francoforte. Le azioni utilizzano il flottante libero nel calcolo dell'indice. Il DAX ha un valore base di 1000 al 31/12/1987. L'indice è reperibile sul sito internet XTRA e sui principali information providers. (ticker: DAX Index)
CITI EUROPEAN MONETARY UNION GOVERNMENT BOND 1-3Y EUR TR	L'indice EGBI è composto da titoli di debito pubblico con scadenza compresa tra uno e tre anni, e segue la performance dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea. L'indice è espresso in Euro (Ticher Bloomberg SBWMEU1L).
CITIGROUP EUR 1 MTHS EURO DEP. COMP.	È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve con scadenza pari a un mese (mercato monetario). L'indice è denominato in Euro ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.
CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES EUR	L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur è calcolato in euro; tale indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi dei principali emittenti governativi 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).

CITIGROUP WORLD GOVERNMENT BOND INDEX (EUR HDG)	L'indice raggruppa circa 654 titoli a tasso fisso con Rating Investment Grade, rappresentativi dei principali emittenti governativi internazionali di obbligazioni, espressi in valuta locale e con una dimensione minima di 40 miliardi di Euro, o equivalente. I flussi cedolari non vengono reinvestiti nell'indice e il valore è convertito in Euro, con copertura del rischio cambio nei confronti delle valuta internazionali. L'Indice comprende il debito sovrano di oltre 20 paesi, ed ha una track record di più di 25 anni; l'indice è ribilanciato una volta alla fine di ogni mese ed è ponderato per la capitalizzazione di mercato. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo, Citigroup Index LLC, e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEC index).
DOW JONES EURO STOXX INDEX	L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli quotati nei mercati azionari dell'area Euro - circa 300 -. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi, reinvestiti al netto della tassazione non recuperabile), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli compresi nel paniere. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. L'indice è calcolato in Euro e pubblicato sui principali provider finanziari (tiker Bloomberg SXXE index).
EONIA	L'indice EONIA capitalizzato, che deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per la zona Euro, 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, Reuters, Bloomberg (ticker Bloomberg: EONACAPL).
EURIBOR A 6 MESI	L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso sui depositi interbancari. Il tasso di riferimento del mercato monetario dell'area Euro è promosso dall'European Banking Federation, che rappresenta circa 2800 banche dei 15 Stati aderenti all'Unione Europea. 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).
EURO MTS GLOBAL	L'indice replica la performance del mercato di oltre 100 titoli di Stato dei paesi appartenenti alla zona Euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole, e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Il criterio di scelta dei titoli è basato sulla liquidità e sulle dimensioni delle emissioni, portando a sovra-pesare i paesi con un debito pubblico elevato: le obbligazioni sono emesse da Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EMTXGRT).
FTSE EPRA/NAREIT GL. REAL ESTATE SEC.	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, ad 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. 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).

FTSE GOLD MINES	L'indice riflette le performances 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. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FTMIGMI).
HSBC EUROPEAN SMALLER COMPANIES	È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi ed è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg JCSCEUET).
HSBC SMALLER EUROPEAN COMPANIES EX UK	È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg JCSCEUET).
IBOXX € OVERALL (1-3)	L'Indice è composto da titoli obbligazionari con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli stati membri della zona Euro. L'indice è calcolato e diffuso da Deutsche Börse. Le General iBoxx EUR Index Rules stabiliscono i criteri con i quali i titoli sono assegnati a ciascun indice iBoxx EUR in conformità alla propria classe di appartenenza. L'assegnazione di un'obbligazione ad una determinata classe di scadenza (maturity bucket) viene effettuata prendendo in considerazione la durata residua prevista dell'obbligazione che viene espressa in anni e calcolata dall'ultimo giorno di calendario del mese in cui l'indice è stato rettificato o ribilanciato. Ogni obbligazione continuerà a far parte della propria classe di scadenza per l'intero mese. L'Indice rappresenta la classe di scadenza 1-3 anni dei titoli governativi dell'area Euro. Ciascun componente all'interno dell'indice viene ponderato in base all'ammontare complessivo del titolo obbligazionario in circolazione. Tutti i titoli, per essere inclusi nell'indice, devono avere una vita residua minima di almeno un anno alla data di ribilanciamento dell'indice. L'ammontare complessivo in circolazione richiesto per ciascun titolo è di almeno 2 miliardi di Euro. L'indice è del tipo total return, le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'indice. La data base dell'indice è il 31 dicembre 1998. Ulteriori informazioni sull'Indice e la metodologia generale di calcolo degli Indici iBoxx sono disponibili sul sito http://www.iboxx.com/ .
IBOXX EURO CORPORATES INDEX	L'Indice è calcolato giornalmente da Markit ed è costituito da titoli obbligazionari di emittenti del settore privato con scadenza superiore a 12 mesi e con Rating minimo Investment grade. L'indice è denominato in Euro e le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'indice. L'indice è disponibile sui principali info provider finanziari (ticker Bloomberg QW5XX)
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.
JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED (EUR)	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili (emissioni garantite al 100% da Stati). Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito pro-capite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese. L'indice è a capitalizzazione ma il peso complessivo dei paesi con maggiori emissioni di debito viene limitato includendo solo una predefinita percentuale del loro valore nominale. La denominazione è Euro. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.

JP MORGAN GBI – EMERGING MARKETS GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE	Il JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato emessi dai paesi emergenti denominati in valuta locale con scadenze superiori ad un anno. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole pagate. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile e il peso di ogni singolo emittente all'interno dell'indice non può superare il 10%. L'indice è calcolato in euro. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari (ticker Bloomberg JGENVUEG).
JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND (EURO) INDEX	È un indice a capitalizzazione dei proventi, calcolato dalla JPMorgan Guarante e 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).
JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND (HEDGED INTO EURO) INDEX	È un indice rappresentativo delle performance del mercato dei titoli di Stato dei seguenti 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sudafrica, 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. 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).
JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED	L'Indice JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei paesi in via di sviluppo. Il peso di ciascun paese all'interno dell'indice non può superare una determinata percentuale. La vita residua delle obbligazioni deve essere maggiore o uguale a 2,5 anni. Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni dei prezzi e dei ratei dei titoli inclusi. Le cedole pagate sono immediatamente reinvestite nel mercato di riferimento e le valorizzazioni dei titoli in valuta è effettuata in base ai tassi di cambio forniti da WMCompany. Il paniere di titoli componenti l'indice viene aggiornato ogni mese. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (ticker Bloomberg JPGCCOMPEUR).
JPM EMU GOVERNMENT BOND INDEX	L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali. (ticker Bloomberg JPMGEMLC)
JPM EMU GOVERNMENT BOND INDEX EX GREECE 1-3Y	L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea, ad esclusione di quello greco, con scadenze fra uno e tre anni. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali.
JPM EURO CASH 3M	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 3 mesi. 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 JPCAEU3M).
MSCI WORLD INDEX	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari di 23 paesi sviluppati. È calcolato in dollari e convertito in euro; tale indice raggruppa circa 1,600 titoli rappresentativi di imprese internazionali. L'indice non prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice avviene trimestralmente ed è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MSDUWI).

MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	È un indice elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Asia e Pacifico escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker O PALPACX).
MSCI AC FAR EAST EX JAPAN (NET)	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFEJ).
MSCI AC PACIFIC EX JAPAN:	È un indice elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Pacifico, escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker NDAUCPFJ).
MSCI AC WORLD ENERGY EQUIPMENT NR (USD),	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance del settore energetico. L'indice è calcolato in dollari USA e convertito in euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. È composto da circa 123 titoli rappresentativi delle imprese del settore degli impianti e dei servizi per l'energia. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali Information Provider (Ticker Bloomberg Micueeqs Index).
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 (ticker Bloomberg NDEEWPR).
MSCI AC WORLD METALS & MINING NR (USD),	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dell'industria mineraria dei principali mercati azionari. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MIGUMMIN).
MSCI AC WORLD OIL GAS & CONSUMABLE NR (USD),	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore petrolifero/energetico. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUOGAS).

<p>MSCI AC WORLD PAPER & FOREST PRODUCTS NR (USD),</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore cartario. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUPFOR).</p>
<p>MSCI ACWI CHEMICALS NR (USD).</p>	<p>L'indice è un indice di capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante progettato per misurare la performance combinata dei mercati azionari del settore della chimica dei Paesi sviluppati e dei Mercati Emergenti. Il valore dell'indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. L'indice è stato istituito il 18 Luglio 2000. Ticker Bloomberg: NDUCCHEM Index</p>
<p>MSCI EM LATIN AMERICA (TOTAL RETURN NET)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGFL index).</p>
<p>MSCI EMERGING MARKETS</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari regolamentati dei paesi emergenti a livello mondiale. L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, prevedendo il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso, al netto della tassazione. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg MXEFEUR).</p>
<p>MSCI EMERGING MARKETS FREE T.R.</p>	<p>L'indice MSCI Emerging Markets Free Index - Total Return Net Dividend è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari dei Paesi Emergenti (Argentina, Brasile, Chile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Giordania, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Pakistan, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Venezuela). L'indice comprende unicamente i titoli liberamente negoziabili senza alcun vincolo ("free") anche da parte di operatori esteri. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari statunitensi e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione di mercato ed al flottante) 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. Base dell'indice: 29/12/2000. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (Ticker identificativo su Bloomberg NDUEEGF).</p>
<p>MSCI EMU INDEX</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi europei appartenenti alla zona Euro. L'indice è denominato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto della tassazione. L'indice è composto da circa 1600 titoli, la selezione e il ribilanciamento dello stesso è effettuata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg NDDLEMU).</p>

MSCI EUROPE	L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari europei ed è composto dai titoli azionari selezionati secondo criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende oltre 500 titoli. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information providers. (ticker MXEU).
MSCI EUROPE (NET)	L'indice MSCI Europe Daily Total Return è elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International Inc. L'indice è rappresentativo dei mercati azionari europei, in particolare del 60% della loro capitalizzazione. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto di criteri di liquidità di e rappresentatività settoriale. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. È un indice che reinveste i dividendi. La denominazione dell'indice è Dollari. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali principali information provider (ticket Bloomberg NDDUE15)
MSCI EUROPE SMALL CAP NET INDEX	Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance delle società a bassa capitalizzazione dei 16 mercati azionari europei più sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari Statunitensi e convertito in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.
MSCI FRONTIER MARKETS INDEX	L'indice MSCI Frontier Markets è un indice adeguato del mercato di capitalizzazione a flottante libero progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati di frontiera. L'indice è composto da altrettanti 26 indici dei paesi del mercato di frontiera: Argentina, Bahrain, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Giordania, Kenya, Kuwait, Libano, Lituania, Kazakistan, Mauritius, Nigeria, Oman, Pakistan, Qatar, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Trinidad & Tobago, Ucraina, Emirati Arabi e Vietnam. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFM).
MSCI GOLDEN DRAGON (ND)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e Cina. L'indice è denominato in USD. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e pubblicazione.
MSCI ITALY 10/40	L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi del mercato italiano, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in Euro, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari, e sul sito www.msci.com (ticker Bloomberg MN40ITE Index).
MSCI WORLD	L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto da titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. L'indice comprende circa 1600 titoli internazionali e comprende sia i paesi sviluppati, sia i paesi emergenti. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro, pertanto l'indice include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento, reinvestiti nell'indice stesso al netto della tassazione prevista. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker Bloomberg NDEUACWF).

MSCI WORLD EX CH EUR	Titoli internazionali, con l'esclusione di quelli quotati in Svizzera. L'indice è calcolato in Euro. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento, reinvestiti nell'indice stesso al netto della tassazione prevista. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker Bloomberg M4CXCSAQ).
MSCI WORLD EX EMU	L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto da titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. L'indice comprende circa 1600 titoli internazionali, con l'esclusione di quelli quotati nei paesi della zona Euro. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro, pertanto l'indice include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento, reinvestiti nell'indice stesso al netto della tassazione prevista. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker Bloomberg NDDUWXEMEUR).
MSCI WORLD HEALTH CARE NR	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance del settore farmaceutico dei principali mercati azionari sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 154 titoli rappresentativi delle imprese del settore della sanità. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD0HC).
RUSSELL 2000 INDEX	L'indice comprende i 2.000 titoli a minore capitalizzazione dell'indice Russell 3000 e rappresenta circa il 10% della capitalizzazione totale di mercato di tale indice. L'indice è calcolato da Russell Investments e comprende i circa 2000 titoli più piccoli, sulla base di una combinazione della loro capitalizzazione di mercato e appartenenza all'indice. L'indice è completamente ricostituito ogni anno, a maggio. Russell utilizza criteri obiettivi per assegnare società al mercato azionario statunitense. Tutti i titoli idonei per l'inclusione negli indici Russell statunitensi devono operare in borsa statunitense ammissibile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg RU20N30UEUR).
S&P 500	È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense, costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente. L'indice è calcolato in USD e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg SPX).
S&P500 EUR HEDGED INDEX	È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense, costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro, con copertura del rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione prevista. 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 SPXUXEN).
SONIA STERLING OVERNIGHT INDEX AVERAGE	Il SONIA (Sterling Over Night Index Average) è il tasso overnight di riferimento per le transazioni bancarie del mercato della sterlina inglese. Il valore dell'indice è calcolato come media ponderata di tutte le operazioni overnight non garantite, in sterline, intermedie all'ingrosso tra gli operatori finanziari membri del Wholesale Markets Brokers' Association (WMBA), ogni giorno lavorativo della borsa londinese tra le 00:00 e le 15.15, per un quantitativo minimo di 25 milioni di sterline. L'indice è stato lanciato nel marzo 1997 dal WMBA ed è approvato dalla British Bankers Association (BBA). Il SONIA è l'indice di riferimento del mercato monetario a breve termine nel Regno Unito ed è disponibile sui principali information provider (ticker Bloomberg DBMMSONI).

THOMSON REUTERS CONVERTIBLE BOND GLOBAL FOCUS EUR HEDGED	L'indice, che apparteneva alla famiglia degli indici UBS Convertibili, è pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole; misura l'andamento del mercato internazionale delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice esprime i suoi rendimenti in Euro, con copertura del rischio cambio nei confronti delle altre valute. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg UCBI14 index).
THOMSON REUTERS CONVERTIBLE BOND GLOBAL FOCUS EUR HEDGED	L'indice, che apparteneva alla famiglia degli indici UBS Convertibili, è pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole; misura l'andamento del mercato internazionale delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice esprime i suoi rendimenti in Euro, con copertura del rischio cambio nei confronti delle altre valute. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg UCBI14 index).
TOKYO STOCK EXCHANGE 1ST SECTION INDEX (TR) (EUR HEDGED)	È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokyo Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto-indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokyo Stock Exchange che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg TPXDDVD Index).
UBS 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.
USD 7-DAY LIBID RATE	E' il tasso di interesse al quale le banche inglesi assumono depositi in divisa sul mercato interbancario internazionale. L'indice riflette i rendimenti dei depositi con scadenza pari a 7 giorni, è denominato in Dollari USA ed è presente sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LIBMBO1W).

3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Gli intermediari iscritti nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano sono:

- Credito Emiliano S.p.A., con sede in Reggio Emilia, Via Emilia San Pietro, 4;
- Banca Euromobiliare S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita, 9.

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente

su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contrattanti, 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";
 - 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@aviva.com.

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

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

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse 5 annualità dalla data dell'ultimo investimento (tariffa UR4A) o trascorsi 3 annualità dalla data dell'ultimo investimento (tariffa UR3A). In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinata in base agli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi.

L'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

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

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

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

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente. Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

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

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione o Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione o dello switch, una **Lettera informativa della Sostituzione dell'OICR**, oppure una **Lettera Informativa del Piano di Interventi Straordinari** oppure **Lettera Informativa del Piano di Allocazione**, in base a quanto previsto nei paragrafi successivi, che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione (espresso in Euro)
- Valore e numero di Quote vendute ed acquistate.

10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

L'Investitore-contraente può effettuare la Sostituzione verso un OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva oppure verso un OICR appartenente ad una Combinazione Aviva diversa da quella dell'OICR inizialmente scelto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Capitale maturato negli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR trasmettendo una **Lettera Informativa di Sostituzione dell'OICR** entro 30 giorni dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

10.2 SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

Con le modalità descritte al Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" della Parte I del Prospetto d'Offerta almeno una volta l'anno, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

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

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONI DEGLI OICR/SWITCH". L'Impresa di Assicurazione trasmetterà agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una **Lettera Informativa del Piano di Allocazione**; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

10.3 SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Nel caso in cui si verifichino operazioni straordinarie, come definite dalla tipologia 3 descritta al Par. B. 1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione" ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consiste nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartiene alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Investimenti Straordinari, sono effettuate sei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitori-contraenti che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

* * *

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in quegli OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione della presente Nota Informativa, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo "Misto" anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986. Per i contatti di tipo "Misto", anche a vita intera, tale esenzione vale solo per la parte delle somme liquidate a copertura del rischio demografico.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

1. sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, sia in caso di vita che di morte, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 26% come emendata dall'Art. 3 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla

Legge nr. 89 del 23/6/2014. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie 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 SEQUESTRABILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 17/04/2015

Data di validità del Glossario: dal 20/04/2015

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: Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

Sostituzione: possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

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.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_spa@legalmail.it



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