

# Aviva Top Funds



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

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

## SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana, appartiene al Gruppo Aviva Plc.	CONTRATTO	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato: <b>AVIVA TOP FUNDS</b> (Tariffa UR1)
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il Contratto prevede l'investimento in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito OICR) armonizzati esteri, sottoscrivibili sia singolarmente, sia mediante una combinazione degli stessi.</p> <p>Gli OICR, in base alla politica d'investimento, sono raggruppati dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni denominate Combinazioni Aviva.</p> <p>L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, può scegliere di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della Combinazione selezionata;</li> <li>• suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva;</li> </ul> <p>con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.</p> <p>La scelta effettuata al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p>		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'importo del Premio unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.</p> <p>L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 10.000,00.</p> <p>L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 500,00.</p> <p>Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus fedeltà alla quinta ricorrenza annua del contratto.</p> <p><i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus fedeltà è descritta nelle "Informazioni specifiche" della Proposta d'investimento finanziario scelta.</i></p> <p>Il Contratto permette all'Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'investimento finanziario:</p> <p><b>Combinazioni Aviva</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Azionari America</li> <li>2. Azionari Europa</li> <li>3. Azionari Pacifico</li> <li>4. Azionari Internazionali</li> <li>5. Azionari Paesi Emergenti</li> <li>6. Azionari Settoriali</li> <li>7. Bilanciati</li> <li>8. Flessibili Dinamici</li> <li>9. Flessibili Moderati</li> </ol>		

	<p>10. Obbligazionari Internazionali  11. Obbligazionari Paesi Emergenti  12. Obbligazionari Breve Termine  13. Obbligazionari Medio Lungo Termine  14. Obbligazionari Corporate  15. Obbligazioni Flessibili</p> <p><b>COMBINAZIONE LIBERA:</b></p> <p>1. Portafoglio bilanciato</p> <p>La Combinazione Libera sopra riportata rappresenta un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione, da parte dell'Investitore-contraente, di OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.</p> <p><i>Le caratteristiche di ciascuna 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"> <li>• Piano di Allocazione,</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari.</li> </ul> <p>Il <b>Piano di Allocazione</b> consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. L'OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• quantitativi, basati sulle performance, fatte registrate in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia al rispettivo Benchmark;</li> <li>• qualitativi, basati da un lato sulle prospettive dei mercati in questione e dall'altro sull'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di profilo di rischio e politica d'investimento.</li> </ul> <p>L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.</p> <p>Il <b>Piano di Interventi Straordinari</b>, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura dei Paragrafi B.1.2) e B.1.3) nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
FINALITÀ	<p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p>

	<p>L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva rispetto alle Combinazioni Aviva con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del Capitale Investito (Piano di Allocazione) e un'attività di monitoraggio su operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per l'Investitore-contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).</p> <p>Il Contratto prevede infine una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte. Tale prestazione è pari al Capitale maturato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso (Maggiorazione per la Garanzia Morte).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato si rimanda alla lettura della Sez. B.3 "INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>										
OPZIONI CONTRATTUALI	<p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia;</li> <li>– Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile.</li> </ul> <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p>										
DURATA	La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.										
<b>LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI</b>											
CASO MORTE	<p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) il Capitale maturato, 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;</li> <li>b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) la percentuale di maggiorazione, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso, come indicato nella tabella che segue:</li> </ol> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.</p>	ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE	Fino a 40 anni	5,00%	Da 41 a 54 anni	2,00%	Da 55 a 64 anni	1,00%	Oltre 64 anni	0,20%
ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE										
Fino a 40 anni	5,00%										
Da 41 a 54 anni	2,00%										
Da 55 a 64 anni	1,00%										
Oltre 64 anni	0,20%										

ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.										
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	Non previste.										
<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE</b>											
INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso i Soggetti Incaricati del collocamento ed avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p> <p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).</p> <p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio Unico (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 di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p>										
RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)	Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.										
RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO)	<p>Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.</p> <p>L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto è pari al Capitale maturato determinato 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 riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti. La presenza e l'entità dei costi previsti in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi, come riportato nella seguente tabella:</p> <table border="1" data-bbox="470 1792 1465 2072"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 4° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino ad 1 anno	5,00%	Fino al 2° anno	4,00%	Fino al 3° anno	3,00%	Dal 4° anno in poi	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO										
Fino ad 1 anno	5,00%										
Fino al 2° anno	4,00%										
Fino al 3° anno	3,00%										
Dal 4° anno in poi	0,00%										

	<p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p><b>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</b></p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p>
REVOCA DELLA PROPOSTA	Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.
DIRITTO DI RECESSO	<p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;</li> <li>– qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.</li> </ul>
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	<p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>Inoltre, sempre sul sito <a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>, è disponibile un'area clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione, relativa al presente Contratto. Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, l'Investitore-contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso. Tramite l'area clienti l'Investitore-contraente può consultare le condizioni contrattuali, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze ed il valore del presente Contratto, aggiornato sulla base del valore delle Quote degli OICR.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p>
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005), al Contratto si applica la legge italiana.
REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

RECLAMI	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:  <b>Aviva S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI</b>  <b>Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano</b>  <b>telefax 02 2775 245 - reclami_vita@avivaitalia.it</b></p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– per questioni inerenti al Contratto a: IVASS - Via del Quirinale 21 - 00187 ROMA - Fax 06.42133.353/745 - Numero Verde 800-486661.</li> <li>– per questioni attinenti alla trasparenza informativa a: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;</li> </ul> <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 30/10/2013  Data di validità della parte "Informazioni Generali": 31/10/2013</p>	

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

DENOMINAZIONE DELLA COMBINAZIONE AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA	DENOMINAZIONE OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE	ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI
AZIONARI AMERICA	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. BLACKROCK US FLEXIBLE</li> <li>2. HENDERSON AMERICAN EQUITY</li> <li>3. JANUS US STRATEGIC VALUE</li> <li>4. JANUS US TWENTY</li> <li>5. THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</li> </ol>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.
AZIONARI EUROPA	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. CARMIGNAC GRANDE EUROPE</li> <li>2. ECHIQUIER AGENOR</li> <li>3. ING EURO HIGH DIVIDEND</li> <li>4. INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</li> <li>5. SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li> <li>6. THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li> </ol>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi europei.
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. JPM GLOBAL FOCUS</li> <li>2. ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY</li> <li>3. M&amp;G GLOBAL BASICS</li> <li>4. TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> </ol>	Azioni di società che operano a livello internazionale.

AZIONARI PACIFICO	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. BLACKROCK PACIFIC EQUITY</li> <li>2. DWS TOP 50 ASIA</li> <li>3. HENDERSON ASIAN DIVIDEND</li> <li>4. INVESCO GREATER CHINA</li> <li>5. PARVEST AUSTRALIA</li> <li>6. PARVEST JAPAN EUR</li> </ol>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. BLACKROCK EMERGING EUROPE</li> <li>2. BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>3. DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</li> <li>4. JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> <li>5. PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</li> <li>6. RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</li> <li>7. SCHRODER EMERGING MARKETS</li> </ol>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi in via di sviluppo.
AZIONARI SETTORIALI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>2. CARMIGNAC COMMODITIES</li> <li>3. ING INFORMATION TECHNOLOGIES</li> <li>4. ING INVEST FOOD &amp; BEVERAGES</li> <li>5. PICTET IST. CLEAN ENERGY</li> <li>6. PICTET IST. WATER</li> <li>7. RAIFFEISEN HEALTH CARE</li> </ol>	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.
BILANCIATI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</li> <li>2. INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</li> <li>3. JPM GLOBAL BALANCED</li> <li>4. OYSTER DIVERSIFIED</li> </ol>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni e obbligazioni.
FLESSIBILI DINAMICI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>2. DNCA INVEST EVOLUTIF</li> <li>3. DWS ALPHA RENTEN</li> <li>4. JPM GLOBAL PRESERVATION</li> <li>5. PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED</li> <li>6. RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</li> </ol>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
FLESSIBILI MODERATI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</li> <li>2. ECHIQUIER PATRIMOINE</li> <li>3. JB ABSOLUTE RETURN</li> <li>4. JB ABSOLUTE RETURN PLUS</li> <li>5. JPM MARKET NEUTRAL</li> <li>6. M&amp;G OPTIMAL INCOME</li> <li>7. PIMCO TOTAL RETURN BOND</li> </ol>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. AMUNDI MONEY MARKET EURO</li> <li>2. CARMIGNAC SECURITÉ</li> <li>3. DWS EURO BONDS</li> <li>4. INVESCO EURO RESERVE</li> <li>5. RAIFFEISEN MONETARIO EURO</li> </ol>	Obbligazioni governative a breve termine e strumenti del mercato monetario denominati in Euro.
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. INVESCO EURO CORPORATE BOND</li> <li>2. M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND</li> <li>3. PARVEST EURO CORPORATE BOND</li> <li>4. RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND</li> </ol>	Obbligazioni di emittenti privati denominati in Euro.



OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. JPM GLOBAL STRATEGIC BOND</li> <li>2. M&amp;G GLOBAL MACRO BOND</li> <li>3. PIMCO UNCONSTRAINED BOND</li> <li>4. RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE</li> <li>5. TEMPLETON TOTAL RETURN</li> <li>6. THREADNEEDLE TARGET RETURN</li> </ol>	Obbligazioni internazionali di emittenti pubblici e privati
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</li> <li>2. FIDELITY US DOLLAR CASH</li> <li>3. JPM CONVERTIBLE GLOBALE</li> <li>4. PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>5. RAIFFEISEN BOND GLOBALE</li> <li>6. TEMPLETON GLOBAL BOND</li> <li>7. TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</li> </ol>	Obbligazioni internazionali di emittenti pubblici e privati
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. AVIVA EUROPEAN BOND</li> <li>2. INVESCO EUROPEAN BOND</li> <li>3. JPM US AGGREGATE BOND</li> <li>4. PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</li> <li>5. RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</li> <li>6. SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</li> </ol>	Obbligazioni governative a medio lungo termine denominate in Euro.
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND</li> <li>2. DWS CHINA BOND</li> <li>3. ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</li> <li>4. PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</li> <li>5. RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</li> </ol>	Obbligazioni di emittenti che operano nei paesi emergenti
PORTAFOGLIO BILANCIATO	<p>20% BLACK ROCK US FLEXIBLE  20% CARMIGNAC GRANDE EUROPE  5% BLACK ROCK PACIFIC EQUITY  15% AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE  10% INVESCO EURO RESERVE  15% TEMPLETON GLOBAL BOND  15% PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</p>	Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni principalmente dell'area Euro.

## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI AMERICA \_UR1\_CL38**

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

**AZIONARI AMERICA**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACKROCK US FLEXIBLE	LU0200684693	SICAV di diritto lussemburghese	227
HENDERSON AMERICAN EQUITY	LU0138820294	SICAV di diritto lussemburghese	238
JANUS US TWENTY	IE0009531827	SICAV di diritto irlandese	287
JANUS US STRATEGIC VALUE	IE0001257090	SICAV di diritto irlandese	247
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	GB00B0WGW982	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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL38

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus Fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 della Parte I del Prospetto d'Offerta.*

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
BLACK ROCK US FLEXIBLE	Russell 1000 (Euro hedged)
HENDERSON AMERICAN EQUITY	S&P500 Index
JANUS US TWENTY	Russell 1000 Growth
JANUS US STRATEGIC VALUE	Russell 3000 Value
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	S&P 500

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BLACK ROCK US FLEXIBLE	20 anni
HENDERSON AMERICAN EQUITY	20 anni
JANUS US TWENTY	20 anni
JANUS US STRATEGIC VALUE	20 anni
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	20 anni

**PROFILO DI RISCHIO**

**Grado di rischio**

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
BLACKROCK US FLEXIBLE	Alto
HENDERSON AMERICAN EQUITY	Alto
JANUS US TWENTY	Alto
JANUS US STRATEGIC VALUE	Alto
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	Alto

**Scostamento dal Benchmark**

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

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

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

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

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,989%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
dal 4° anno in poi	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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACK ROCK US FLEXIBLE	1,50%	55,25%	NO
HENDERSON AMERICAN EQUITY	1,20%	53,13%	SI
JANUS US TWENTY	1,25%	59,50%	NO
JANUS US STRATEGIC VALUE	1,50%	59,50%	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 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.

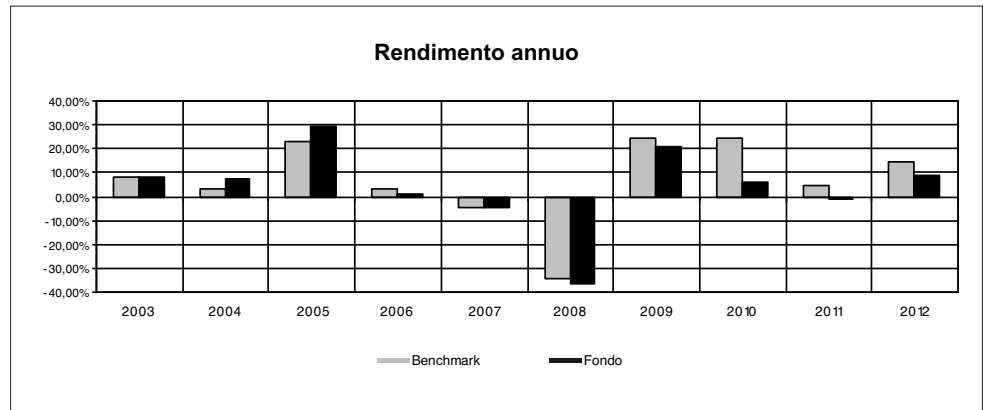
DENOMINAZIONE OICR		
2010		
OICR di uscita	Janus US Twenty	5,36%
OICR di destinazione	Threadneedle American Equity	22,60%
2011		
OICR di uscita	Janus US Twenty	-10,11%
OICR di destinazione	Threadneedle American Equity	6,65%
2012		
OICR di destinazione	Janus US Twenty	20,57%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	7,20%

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

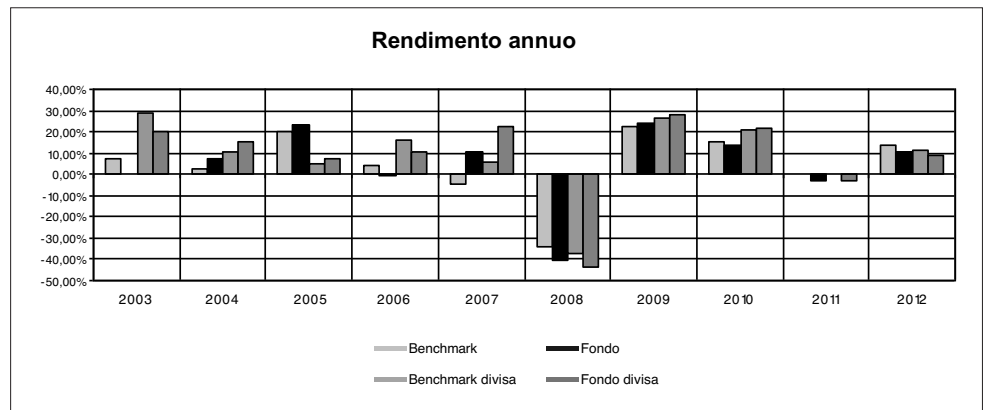
**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



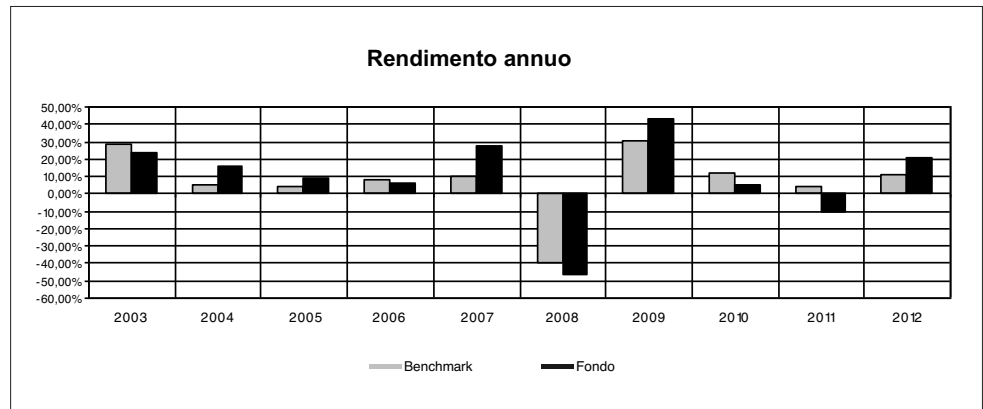
## BLACKROCK US FLEXIBLE



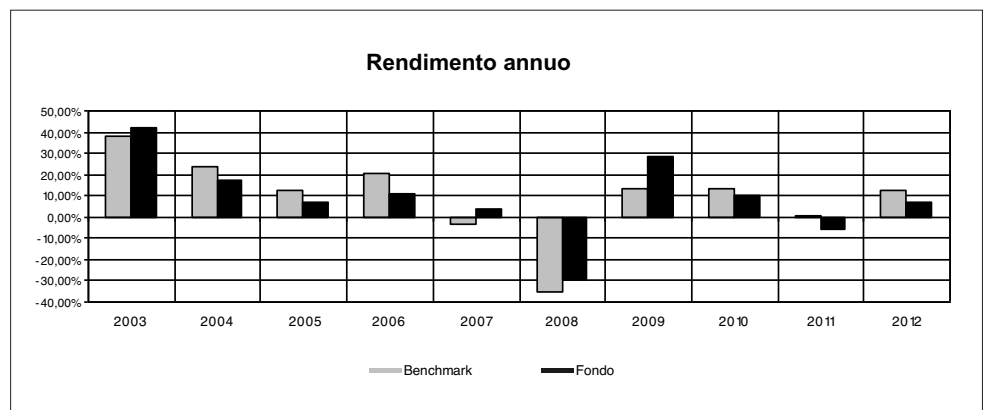
## HENDERSON AMERICAN EQUITY



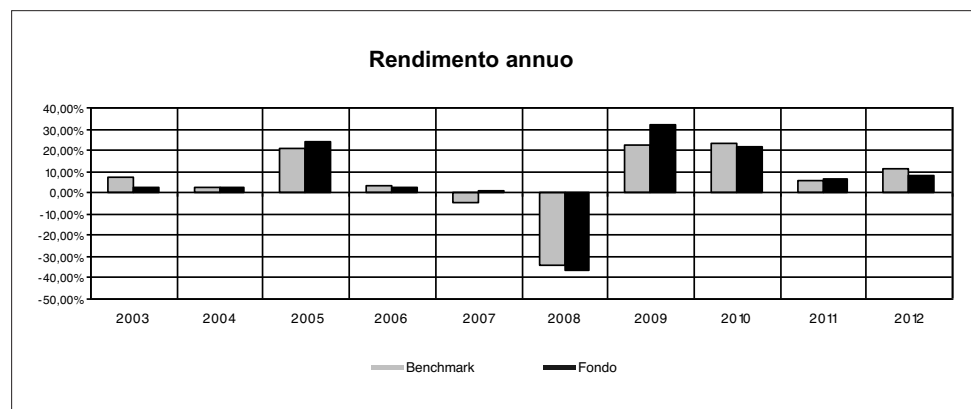
## JANUS US TWENTY



## JANUS US STRATEGIC VALUE



## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
BLACKROCK US FLEXIBLE	3,19%	3,18%	3,19%
HENDERSON AMERICAN EQUITY	3,53%	3,48%	3,50%
JANUS US TWENTY	3,69%	3,67%	3,70%
JANUS US STRATEGIC VALUE	3,79%	3,75%	3,78%
THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY	3,18%	3,18%	3,17%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	<b>67,46%</b>
---	---------------

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

#### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari America" è offerta dal 29/04/2011.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI EUROPA\_UR1\_CL39**

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

**AZIONARI EUROPA**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	LU0099161993	SICAV di diritto lussemburghese	230
ECHQUIER AGENOR	FR0010321810	Fondo di diritto francese	236
ING EURO HIGH DIVIDEND	LU0127786860	SICAV di diritto lussemburghese	242
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	LU0119750205	SICAV di diritto lussemburghese	286
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	LU0106237406	SICAV di diritto lussemburghese	267
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	GB0002771383	SICAV di diritto inglese	303

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL39

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus Trimestrale**  
È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.
- **Bonus fedeltà**  
È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 della Parte I del Prospetto d'Offerta.*

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	DJ Stoxx 600
ECHQUIER AGENOR	MSCI Europe Small Cap Net Index
ING EURO HIGH DIVIDEND	MSCI EMU Index
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	MSCI Europe (Net)
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC Smaller Pan European Index (TR Gross)
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	HSBC Smaller European Companies ex UK

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 555 1465 1102"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</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> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	20 anni	ECHIQUELIER AGENOR	20 anni	ING EURO HIGH DIVIDEND	20 anni	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	20 anni															
ECHIQUELIER AGENOR	20 anni															
ING EURO HIGH DIVIDEND	20 anni															
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	20 anni															
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni															
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	20 anni															
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1527 1465 2056"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Alto	ECHIQUELIER AGENOR	Alto	ING EURO HIGH DIVIDEND	Alto	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Alto	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Alto															
ECHIQUELIER AGENOR	Alto															
ING EURO HIGH DIVIDEND	Alto															
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Alto															
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto															
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto															

	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 696 1465 1137"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER AGENOR</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Contenuto	ECHIQUIER AGENOR	Contenuto	ING EURO HIGH DIVIDEND	Contenuto	INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Contenuto	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Contenuto															
ECHIQUIER AGENOR	Contenuto															
ING EURO HIGH DIVIDEND	Contenuto															
INVECO PAN EUROPEAN STRUCTURED	Contenuto															
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto															
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari Europa</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p>															

L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.

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

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

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

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

**GARANZIE**

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

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

**COSTI**

**TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

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

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,769%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%



	<table border="1" data-bbox="472 165 1469 432"> <thead> <tr> <th colspan="4">COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I</td> <td>Premio Versato</td> <td>100,000%</td> <td></td> </tr> <tr> <td><math>L=I-(G+H)</math></td> <td>Capitale Nominale</td> <td>99,500%</td> <td></td> </tr> <tr> <td><math>M=L-(A+C+D-F)</math></td> <td>Capitale Investito</td> <td>99,500%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="472 465 1469 546"><sup>(1)</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p data-bbox="472 551 1469 580"><sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus fedeltà.</p> <p data-bbox="472 629 1469 801"><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>	COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO				I	Premio Versato	100,000%		$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%		$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%	
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO																	
I	Premio Versato	100,000%															
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%															
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%															
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p data-bbox="472 853 1469 882"><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p data-bbox="472 902 1469 969"><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p data-bbox="472 990 1469 1057"><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p data-bbox="472 1077 1469 1106"><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p data-bbox="472 1126 1469 1261"><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="472 1285 1469 1854"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITA' DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 4° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="472 1888 1469 2022"><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p data-bbox="472 2042 1469 2072"><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO	Fino al 1° anno	5,00%	Fino al 2° anno	4,00%	Fino al 3° anno	3,00%	Dal 4° anno in poi	0,00%						
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO																
Fino al 1° anno	5,00%																
Fino al 2° anno	4,00%																
Fino al 3° anno	3,00%																
Dal 4° anno in poi	0,00%																

## 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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	1,50%	42,25%	SI
ECHQUIER AGENOR	2,39%	34,00%	NO
ING EURO HIGH DIVIDEND	2,00%	55,25%	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

*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.

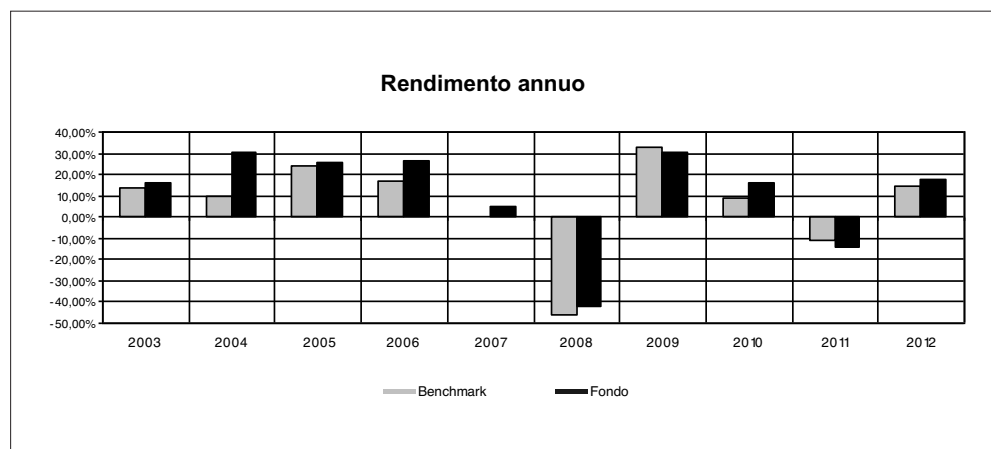
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	ING Euro High Dividend	-1,70%
OICR di destinazione	Threadneedle European Smaller Companies	36,49%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Echiquier Agenor	-27,87%
OICR di destinazione	Invesco Pan European Structured	0,54%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Threadneedle European Smaller Companies	32,07%
OICR di uscita	ING Euro High Dividend	10,18%

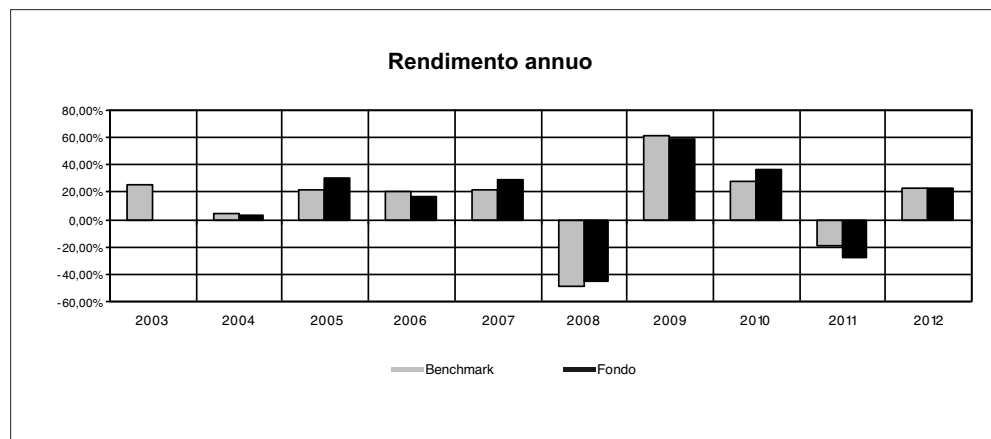
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

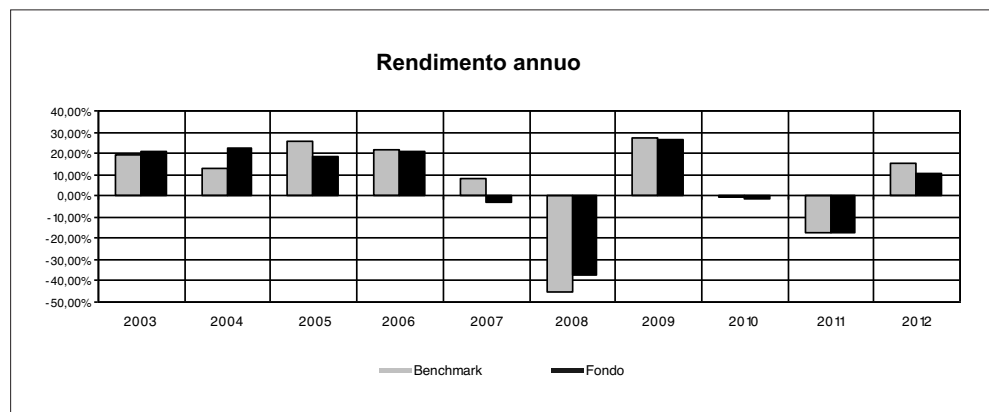
#### CARMIGNAC GRANDE EUROPE



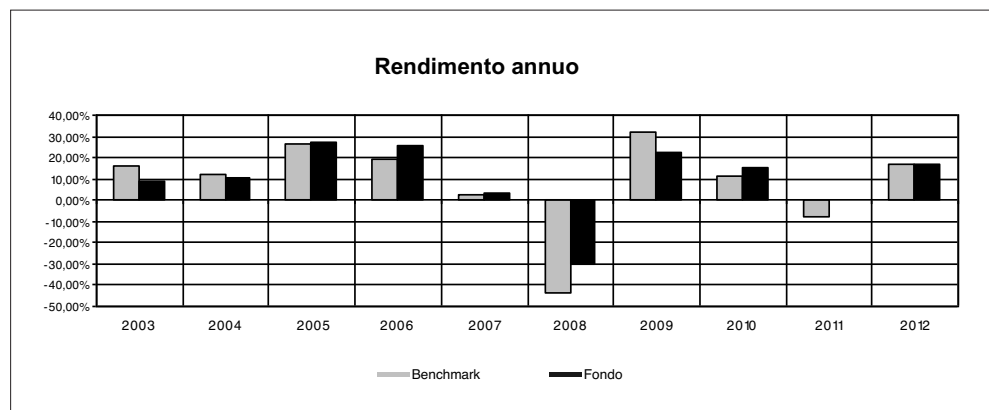
#### ECHQUIER AGENOR



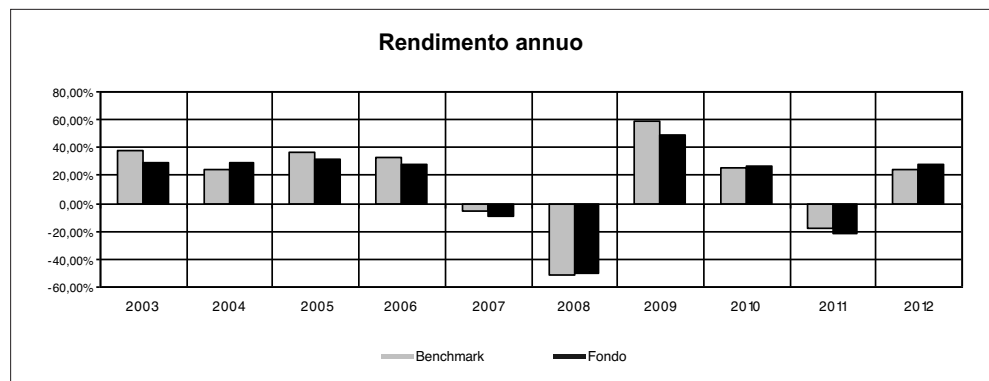
## ING EURO HIGH DIVIDEND



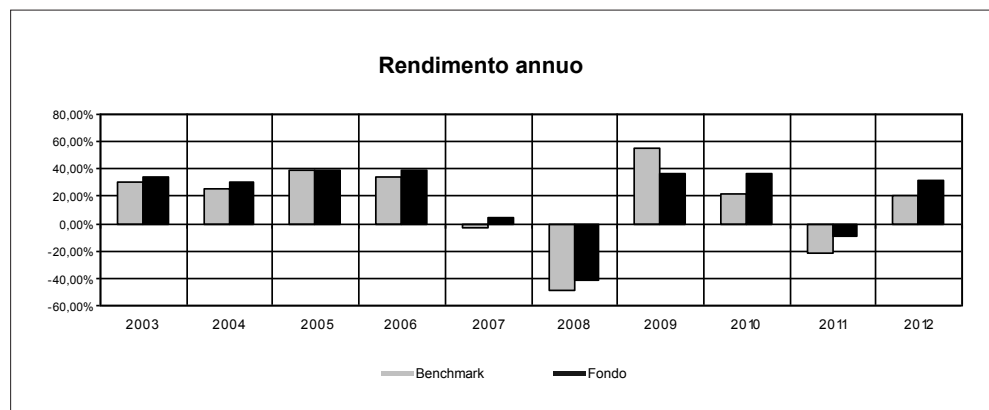
## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



## SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES



## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



<p><b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b></p>	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 595 1466 1245"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>4,21%</td> <td>3,99%</td> <td>3,23%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>4,23%</td> <td>4,32%</td> <td>4,11%</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>3,43%</td> <td>3,44%</td> <td>3,67%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>3,18%</td> <td>3,15%</td> <td>3,14%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>3,48%</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>3,20%</td> <td>3,22%</td> <td>3,22%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2010	2011	2012	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	4,21%	3,99%	3,23%	ECHQUIER AGENOR	4,23%	4,32%	4,11%	ING EURO HIGH DIVIDEND	3,43%	3,44%	3,67%	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	3,18%	3,15%	3,14%	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,48%	3,44%	3,44%	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,20%	3,22%	3,22%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																															
	2010	2011	2012																													
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	4,21%	3,99%	3,23%																													
ECHQUIER AGENOR	4,23%	4,32%	4,11%																													
ING EURO HIGH DIVIDEND	3,43%	3,44%	3,67%																													
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED	3,18%	3,15%	3,14%																													
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,48%	3,44%	3,44%																													
THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,20%	3,22%	3,22%																													
<p><b>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</b></p>	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="472 1379 1466 1447"> <tr> <td><b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b></td> <td>67,46%</td> </tr> </table>	<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>	67,46%																													
<b>Quota-parte retrocessa ai distributori</b>	67,46%																															
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																
<p style="text-align: center;"><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>																																
<p><b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b></p>	<p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>																															

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Europa" è offerta dal 29/04/2011.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:  
**AZIONARI INTERNAZIONALI \_UR1\_CL191**

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

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	LU0498189041	SICAV di diritto lussemburghese	364
JPM GLOBAL FOCUS	LU0210534227	SICAV di diritto lussemburghese	310
M&G GLOBAL BASICS	GB0030932676	SICAV di diritto inglese	339
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	LU0211331839	SICAV di diritto lussemburghese	311

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

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

Codice: CL191

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 1/11/2012.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus Fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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 GLOBAL WORLD EQUITY	MSCI World
JPM GLOBAL FOCUS	MSCI World Total Return Net
M&G GLOBAL BASICS	FTSE Global Basics Composite Index
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	MSCI World USD

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	20 anni
JPM GLOBAL FOCUS	20 anni
M&G GLOBAL BASICS	20 anni
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	20 anni



<p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 584 1463 880"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	Alto	JPM GLOBAL FOCUS	Alto	M&G GLOBAL BASICS	Alto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	Alto											
JPM GLOBAL FOCUS	Alto											
M&G GLOBAL BASICS	Alto											
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto											
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1491 1463 1827"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL BASICS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	Contenuto	JPM GLOBAL FOCUS	Contenuto	M&G GLOBAL BASICS	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	Contenuto											
JPM GLOBAL FOCUS	Contenuto											
M&G GLOBAL BASICS	Contenuto											
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Contenuto											
<p><b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b></p>	<p><b>Categoria: Azionari Internazionale</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto,</li> </ul>											

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,033%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(<sup>2</sup>) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus fedeltà.</p> <p><b>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.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p>		

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
dal 4° anno in poi	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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	1,50%	51,00%	NO
JPM GLOBAL FOCUS	1,50%	51,00%	NO
M&G GLOBAL BASICS	1,75%	51,85%	NO
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	1,50%	53,83%	NO

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

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

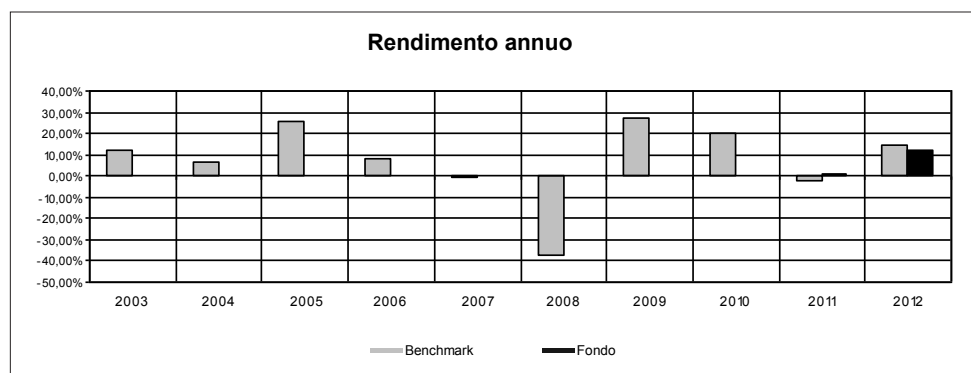
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Aberdeen Global World Equity	9,20%
OICR di destinazione	M&G Global Basics	31,36%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	JPM Global Focus	-13,00%
OICR di destinazione	Aberdeen Global World Equity	0,99%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Janus US Twenty	20,57%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	7,20%

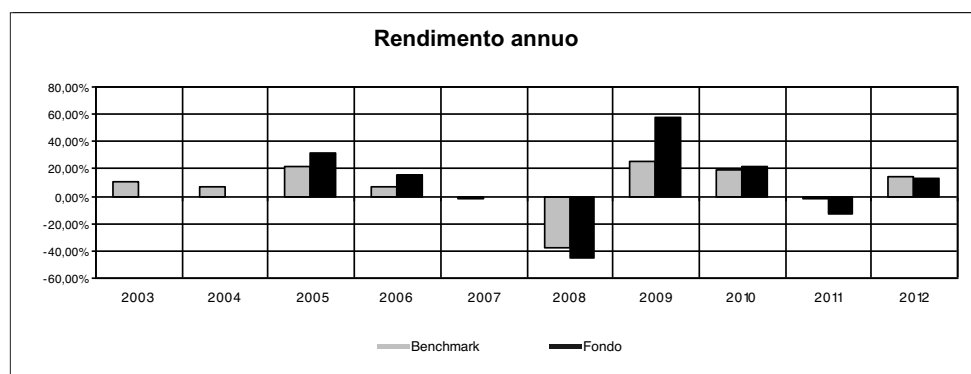
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

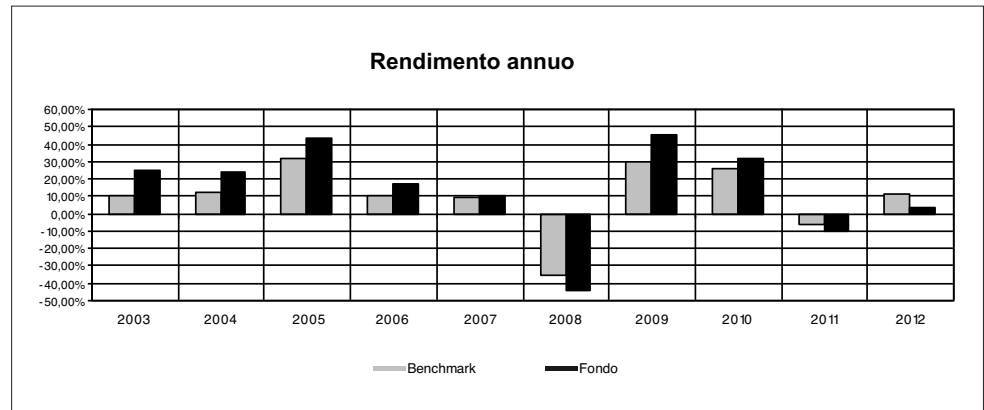
#### ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY



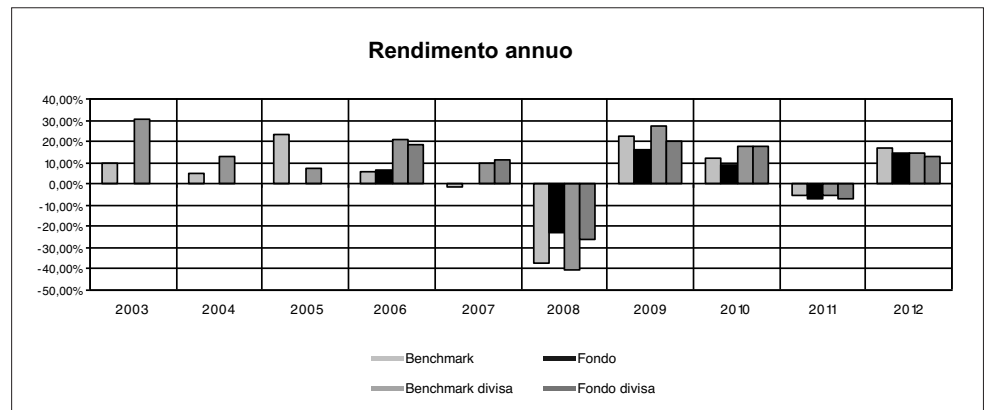
#### JPM GLOBAL FOCUS



## M&G GLOBAL BASICS



## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY



## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY	3,18%	3,10%	3,09%
JPM GLOBAL FOCUS	3,34%	3,34%	3,34%
M&G GLOBAL BASICS	3,22%	3,37%	3,21%
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	3,23%	3,60%	3,29%

## RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	<b>67,46%</b>
---	---------------

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

#### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Internazionali" è offerta dal 1/11/2012.**

### 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI PACIFICO\_UR1\_CL40**

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

**AZIONARI PACIFICO**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	SICAV di diritto lussemburghese	226
DWS TOP 50 ASIA	LU0145648290	SICAV di diritto lussemburghese	235
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	LU0264606111	SICAV di diritto lussemburghese	239
INVESCO GREATER CHINA	LU0048816135	SICAV di diritto lussemburghese	246
PARVEST AUSTRALIA	LU0111482476	SICAV di diritto lussemburghese	254
PARVEST JAPAN EUR	LU0194438338	SICAV di diritto lussemburghese	256

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL40

Valuta: Euro/Dollari Usa / Dollaro Australiano

Data inizio operatività: 29/04/2011



Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale  
È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.
- Bonus fedeltà  
È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	MSCI Ac Asia Pacific (NET) Index
DWS TOP 50 ASIA	50% MSCI AC Far East Free 50% MSCI AC Far East Free ex Japan
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
INVESCO GREATER CHINA	MSCI Ac Golden Dragon NR
PARVEST AUSTRALIA	S&P ASX 200
PARVEST JAPAN EUR	NIKKEI 300

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 546 1465 898"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST AUSTRALIA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST JAPAN EUR</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	20 anni	DWS TOP 50 ASIA	20 anni	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	20 anni	INVESCO GREATER CHINA	20 anni	PARVEST AUSTRALIA	20 anni	PARVEST JAPAN EUR	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	20 anni															
DWS TOP 50 ASIA	20 anni															
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	20 anni															
INVESCO GREATER CHINA	20 anni															
PARVEST AUSTRALIA	20 anni															
PARVEST JAPAN EUR	20 anni															
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1335 1465 1675"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST AUSTRALIA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST JAPAN EUR</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Alto	DWS TOP 50 ASIA	Alto	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Alto	INVESCO GREATER CHINA	Alto	PARVEST AUSTRALIA	Alto	PARVEST JAPAN EUR	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Alto															
DWS TOP 50 ASIA	Alto															
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Alto															
INVESCO GREATER CHINA	Alto															
PARVEST AUSTRALIA	Alto															
PARVEST JAPAN EUR	Alto															
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>														

		<p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA</p> <table border="1" data-bbox="699 338 1465 656"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST AUSTRALIA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST JAPAN EUR</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Contenuto	DWS TOP 50 ASIA	Contenuto	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Contenuto	INVESCO GREATER CHINA	Contenuto	PARVEST AUSTRALIA	Contenuto	PARVEST JAPAN EUR	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Contenuto															
DWS TOP 50 ASIA	Contenuto															
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Contenuto															
INVESCO GREATER CHINA	Contenuto															
PARVEST AUSTRALIA	Contenuto															
PARVEST JAPAN EUR	Contenuto															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari Pacifico</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente 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. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>															

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,053%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA Di DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	1,50%	55,25%	NO
DWS TOP 50 ASIA	1,50%	42,50%	NO
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	1,20%	53,13%	SI
INVESCO GREATER CHINA	1,50%	51,00%	NO
PARVEST AUSTRALIA	1,50%	55,25%	NO
PARVEST JAPAN EUR	1,50%	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.

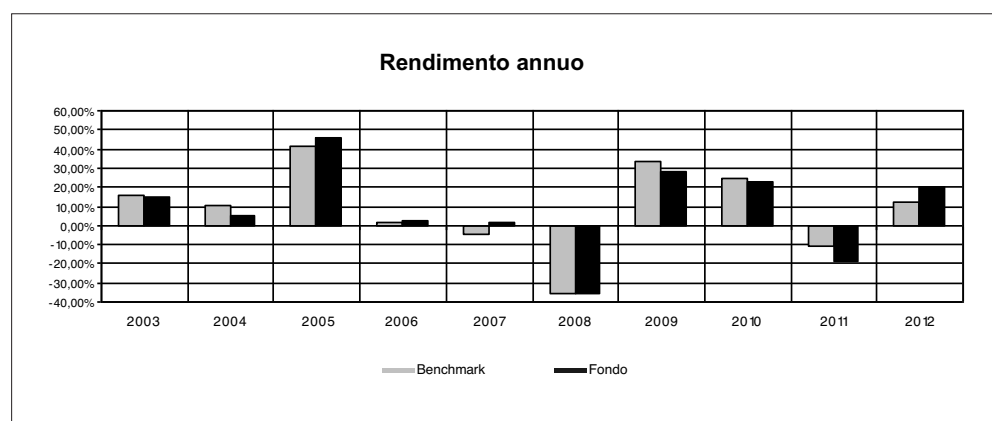
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Parvest Japan EUR	-1,43%
OICR di destinazione	BlackRock Pacific Equity	22,90%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Parvest Australia	-8,99%
OICR di destinazione	Parvest Japan EUR	-19,80%
<b>2012</b>		
OICR di uscita	DWS Top 50 Asia	12,37%
OICR di destinazione	Henderson Asian Dividend	22,38%

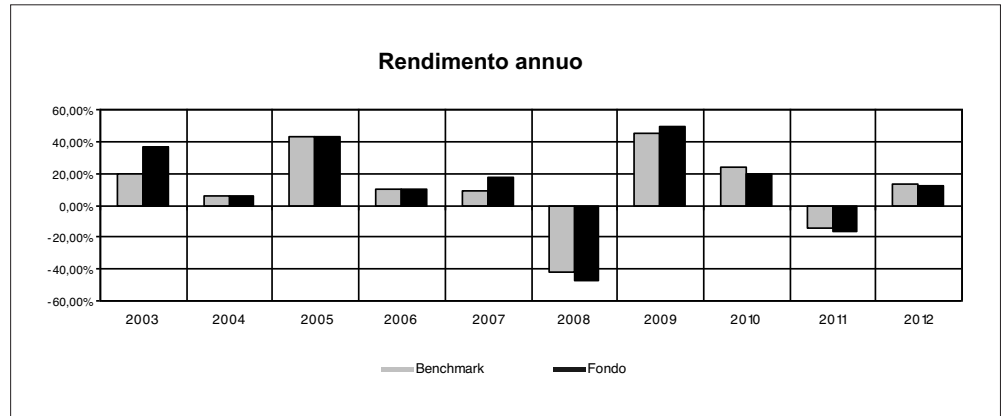
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

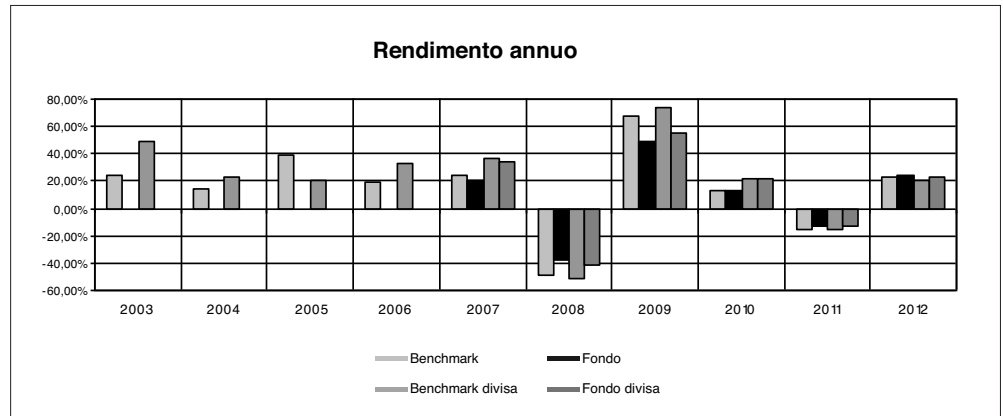
#### BLACK ROCK PACIFIC EQUITY



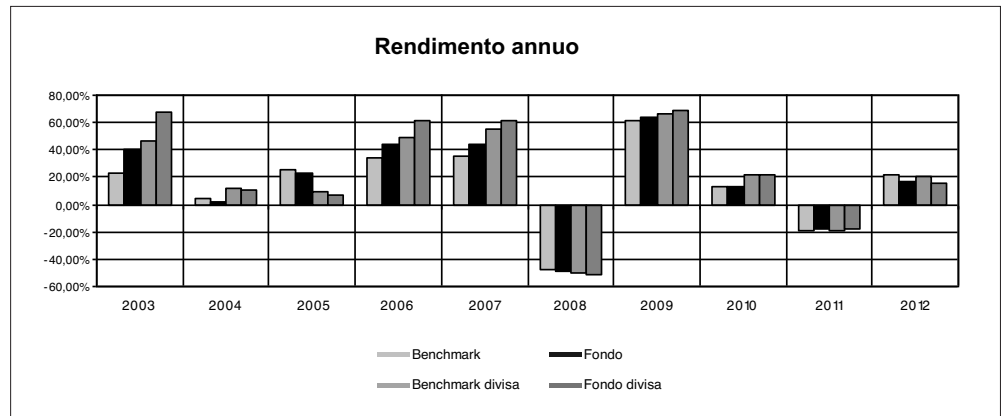
## DWS TOP 50 ASIA



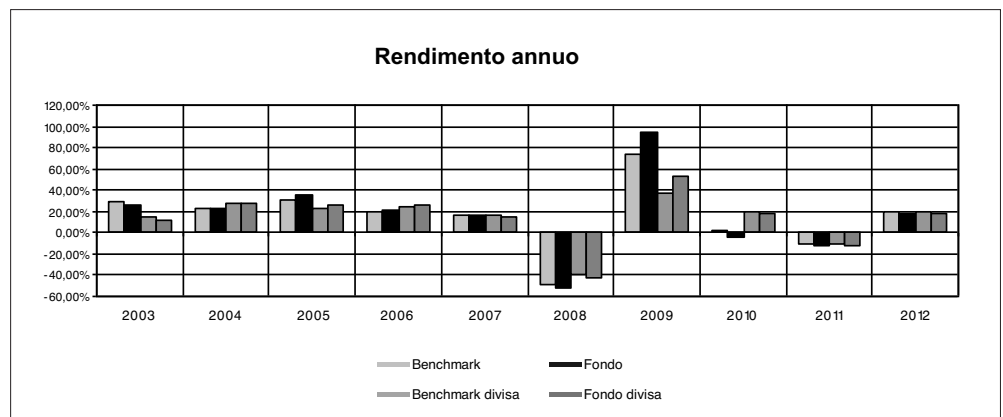
## HENDERSON ASIAN DIVIDEND



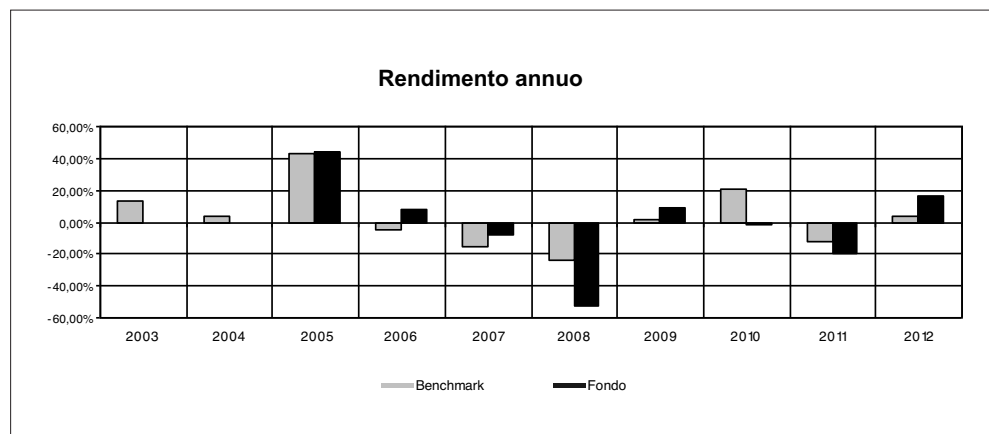
## INVESCO GREATER CHINA



## PARVEST AUSTRALIA



## PARVEST JAPAN EUR



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	3,20%	3,21%	3,21%
DWS TOP 50 ASIA	3,34%	3,21%	3,34%
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	3,59%	3,51%	3,55%
INVESCO GREATER CHINA	3,51%	3,50%	3,49%
PARVEST AUSTRALIA	3,46%	3,28%	3,28%
PARVEST JAPAN EUR	3,33%	3,28%	3,29%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	<b>67,46%</b>
---	---------------

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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



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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Pacifico" è offerta dal 29/04/2011.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI PAESI EMERGENTI\_UR1\_CL41**

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

**AZIONARI PAESI EMERGENTI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACKROCK EMERGING EUROPE	LU0011850392	SICAV di diritto lussemburghese	223
BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV di diritto lussemburghese	225
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	LU0210301635	SICAV di diritto lussemburghese	233
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0210529573	SICAV di diritto lussemburghese	249
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	LU0265268689	SICAV di diritto lussemburghese	373
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	AT0000497268	Fondo di diritto austriaco	350
SCHRODER EMERGING MARKETS	LU0248176959	SICAV di diritto lussemburghese	264

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del

Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contrante o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL41

Valuta: Dollari Usa / Euro.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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
BLACKROCK EMERGING EUROPE	MSCI Emerging Markets Europe 10/40
BLACKROCK LATIN AMERICA	MSCI EM Latin America Net
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	MSCI Emerging Markets Net TR
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	MSCI EFM EMEA NR USD
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	MSCI Russia 10/40 USD NR
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets
SCHRODER EMERGING MARKETS	MSCI Emerging Markets Net TR

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima 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="472 546 1465 1077"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING EUROPE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EMERGING EUROPE	20 anni	BLACKROCK LATIN AMERICA	20 anni	DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	20 anni	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	20 anni	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	20 anni	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	20 anni	SCHRODER EMERGING MARKETS	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
BLACKROCK EMERGING EUROPE	20 anni																	
BLACKROCK LATIN AMERICA	20 anni																	
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	20 anni																	
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	20 anni																	
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	20 anni																	
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	20 anni																	
SCHRODER EMERGING MARKETS	20 anni																	
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1541 1465 2063"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING EUROPE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING MARKETS</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK EMERGING EUROPE	Alto	BLACKROCK LATIN AMERICA	Alto	DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	Alto	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Alto	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Alto	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Alto	SCHRODER EMERGING MARKETS	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
BLACKROCK EMERGING EUROPE	Alto																	
BLACKROCK LATIN AMERICA	Alto																	
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	Alto																	
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Alto																	
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Alto																	
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Alto																	
SCHRODER EMERGING MARKETS	Alto																	

	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 786 1465 1637"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK EMERGING EUROPE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACK ROCK LATIN AMERICA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACK ROCK EMERGING EUROPE	Contenuto	BLACK ROCK LATIN AMERICA	Contenuto	DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	Contenuto	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Contenuto	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Rilevante	RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Contenuto	SCHRODER EMERGING MARKETS	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
BLACK ROCK EMERGING EUROPE	Contenuto																	
BLACK ROCK LATIN AMERICA	Contenuto																	
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	Contenuto																	
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Contenuto																	
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	Rilevante																	
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	Contenuto																	
SCHRODER EMERGING MARKETS	Contenuto																	
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> </ul>																	

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,255%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p><sup>(1)</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p><sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus fedeltà.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p>		

### Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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



DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACK ROCK EMERGING EUROPE	1,75%	55,25%	NO
BLACK ROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,25%	NO
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	1,50%	42,50%	NO
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	51,00%	NO
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	1,75%	55,25%	NO
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	2,00%	46,75%	NO
SCHRODER EMERGING MARKETS	1,50%	51,00%	NO

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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

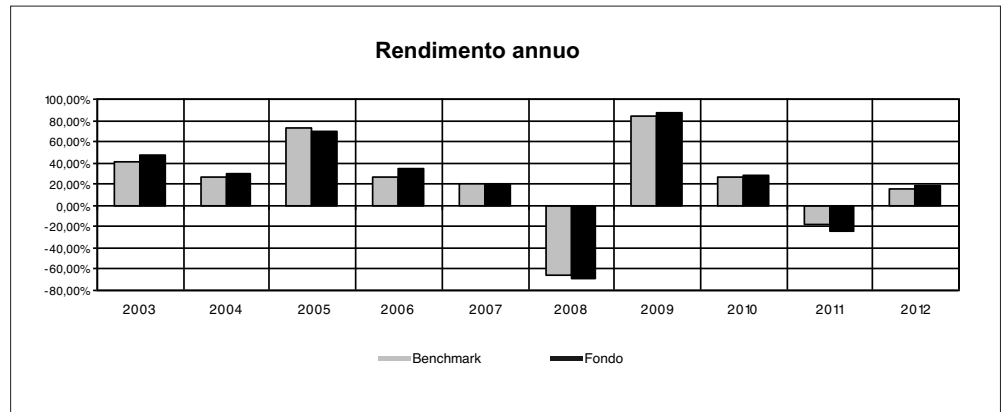
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
2010		
OICR di uscita	DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	16,06%
OICR di destinazione	Parvest Equity Russia Opportunity	37,89%
2011		
OICR di uscita	Parvest Equity Russia Opportunity	-26,68%
OICR di destinazione	Schroder Emerging Markets	-15,07%
2012		
OICR di uscita	BlackRock Latin America	3,69%
OICR di destinazione	JPM Europa Emergente e Mediterraneo	21,39%

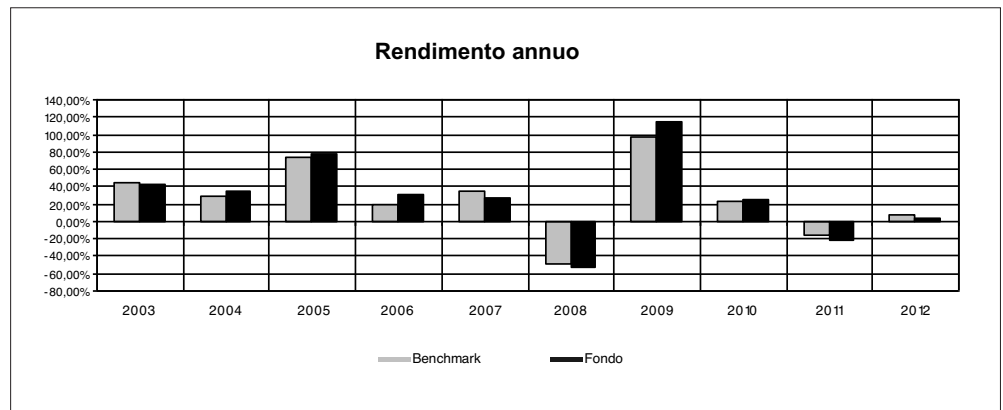
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

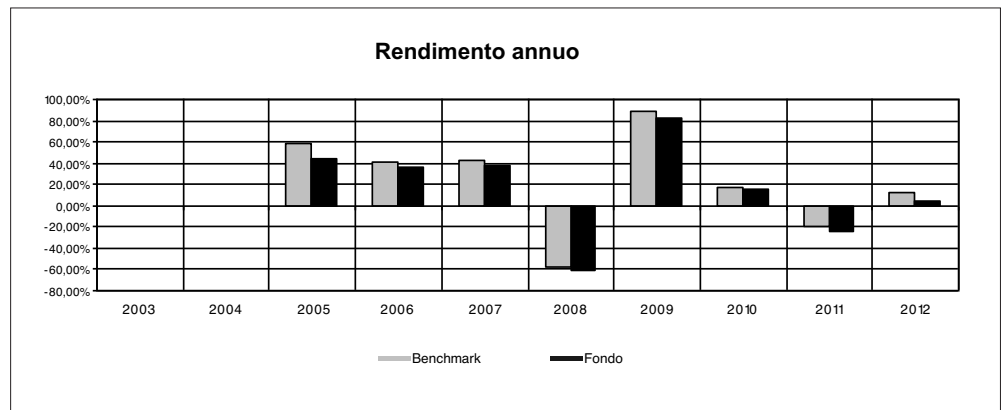
## BLACKROCK EMERGING EUROPE



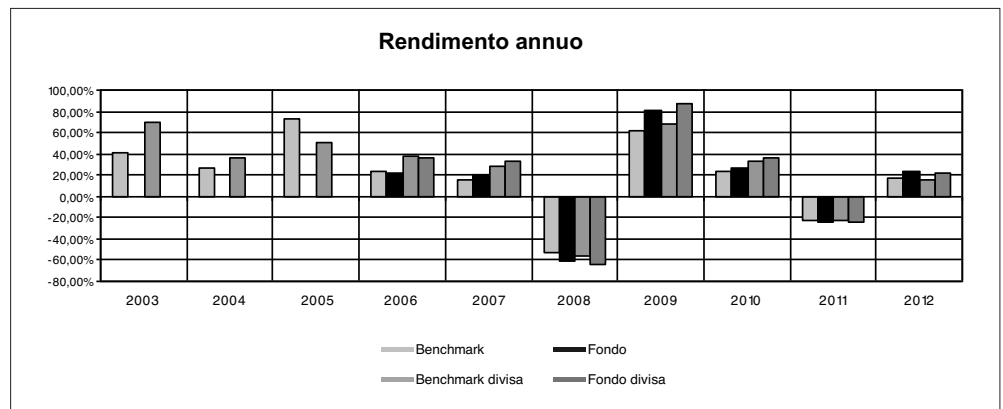
## BLACKROCK LATIN AMERICA



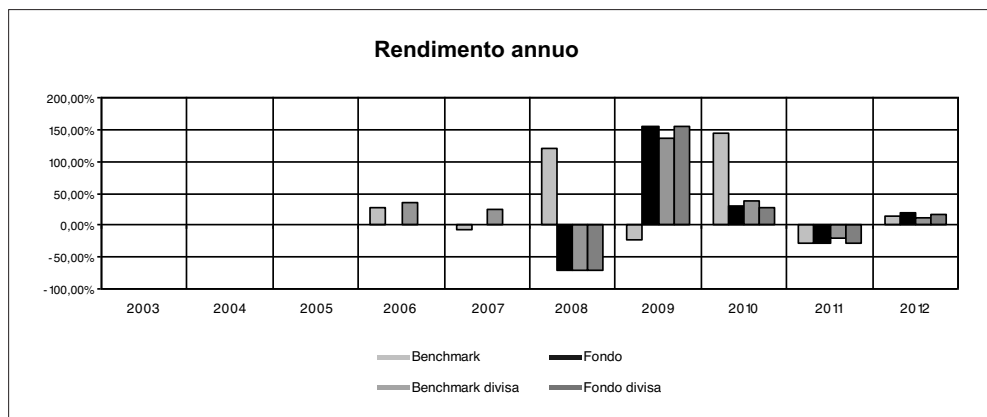
## DWS EMERGING MARKETS EQUITIES



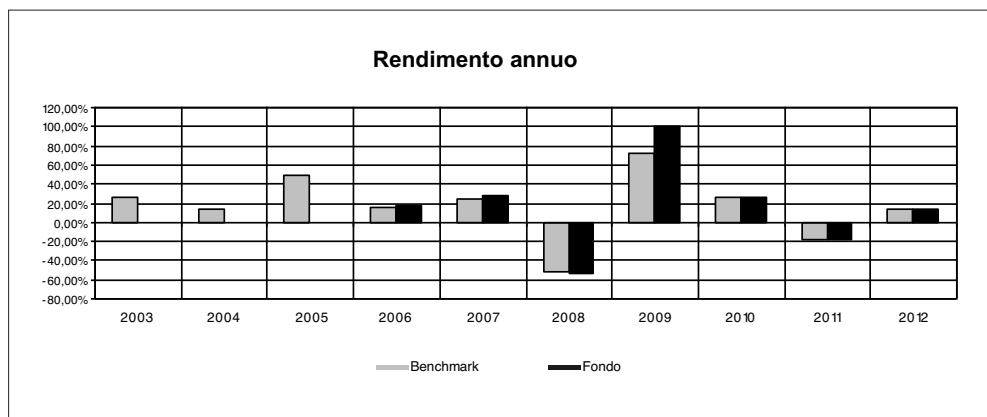
## JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



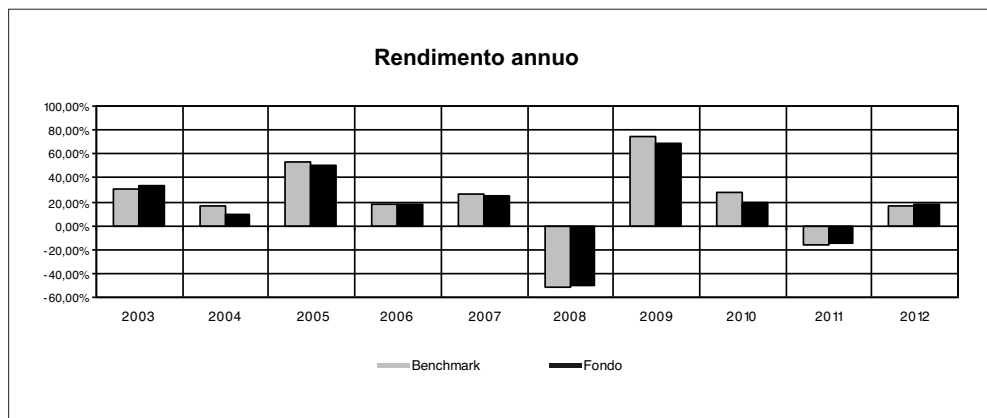
## PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY



## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS



## SCHRODER EMERGING MARKETS



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
BLACKROCK EMERGING EUROPE	3,49%	3,43%	3,38%
BLACKROCK LATIN AMERICA	3,33%	3,31%	3,31%
DWS EMERGING MARKETS EQUITIES	3,34%	3,31%	3,34%
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	3,39%	3,39%	3,39%
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	3,33%	3,39%	3,40%
RAIFFEISEN EMERGING MARKETS	3,56%	3,50%	3,69%
SCHRODER EMERGING MARKETS	3,49%	3,46%	3,44%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	67,46%
---	--------

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi emergenti" è offerta dal 29/04/2011.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf***



## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**AZIONARI SETTORIALI\_UR1\_CL42**

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

**AZIONARI SETTORIALI**

Gli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva sono riportati nella tabella sottostante, insieme al loro codice ISIN e domicilio, al codice Aviva ed alla denominazione utilizzata dall'Impresa di Assicurazione. 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	SICAV di diritto lussemburghese	228
CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	SICAV di diritto lussemburghese	229
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	LU0121174428	SICAV di diritto lussemburghese	240
ING INVEST FOOD & BEVERAGE(*)	LU0332193779	SICAV di diritto lussemburghese	351
PICTET IST. CLEAN ENERGY	LU0312383663	SICAV di diritto lussemburghese	394
PICTET IST. WATER	LU0104884605	SICAV di diritto lussemburghese	396
RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo di diritto austriaco	262

(\*) L'orizzonte temporale, il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE che è stato fuso per incorporazione in data 08/04/2011 nell'OICR ING INVEST FOOD & BEVERAGE avente analoghe caratteristiche.

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL42

Valuta: Euro / Dollari Usa.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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
BLACKROCK WORLD GOLD	FTSE Gold Mines
CARMIGNAC COMMODITIES	Composto*
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	MSCI 10/40 World IT Index.
ING INVEST FOOD & BEVERAGE	MSCI World Consumer Staples Index NR USD
PICTET IST. CLEAN ENERGY	MSCI World
PICTET IST. WATER	MSCI World
RAIFFEISEN HEALTH CARE	MSCI World Health Care NR

\* Dato che il Benchmark è formato da numerosi indici, per esigenze grafiche di sinteticità la sua composizione percentuale e la descrizione di ciascun indice è riportata nell'illustrazione dell'OICR al punto B.1.4. nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 555 1460 1070"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD GOLD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ING INVEST FOOD &amp; BEVERAGE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACK ROCK WORLD GOLD	20 anni	CARMIGNAC COMMODITIES	20 anni	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	20 anni	ING INVEST FOOD & BEVERAGE	20 anni	PICTET IST. CLEAN ENERGY	20 anni	PICTET IST. WATER	20 anni	RAIFFEISEN HEALTH CARE	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
BLACK ROCK WORLD GOLD	20 anni																	
CARMIGNAC COMMODITIES	20 anni																	
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	20 anni																	
ING INVEST FOOD & BEVERAGE	20 anni																	
PICTET IST. CLEAN ENERGY	20 anni																	
PICTET IST. WATER	20 anni																	
RAIFFEISEN HEALTH CARE	20 anni																	
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1547 1460 2063"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD GOLD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ING INVEST FOOD &amp; BEVERAGE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACK ROCK WORLD GOLD	Alto	CARMIGNAC COMMODITIES	Alto	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Alto	ING INVEST FOOD & BEVERAGE	Alto	PICTET IST. CLEAN ENERGY	Alto	PICTET IST. WATER	Alto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
BLACK ROCK WORLD GOLD	Alto																	
CARMIGNAC COMMODITIES	Alto																	
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Alto																	
ING INVEST FOOD & BEVERAGE	Alto																	
PICTET IST. CLEAN ENERGY	Alto																	
PICTET IST. WATER	Alto																	
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto																	



	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 696 1465 1059"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING INVEST FOOD &amp; BEVERAGE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. CLEAN ENERGY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. WATER</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK WORLD GOLD	Significativo	CARMIGNAC COMMODITIES	Contenuto	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Contenuto	ING INVEST FOOD & BEVERAGE	Contenuto	PICTET IST. CLEAN ENERGY	Contenuto	PICTET IST. WATER	Contenuto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
BLACKROCK WORLD GOLD	Significativo																	
CARMIGNAC COMMODITIES	Contenuto																	
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	Contenuto																	
ING INVEST FOOD & BEVERAGE	Contenuto																	
PICTET IST. CLEAN ENERGY	Contenuto																	
PICTET IST. WATER	Contenuto																	
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Contenuto																	
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria: Azionari Altri Settori</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p>																	

Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..  
 Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

**GARANZIE**

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

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

**COSTI**

**TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

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

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		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 <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,25%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,50%	SI
ING INFORMATION TECHNOLOGIES	2,00%	55,25%	NO
ING INVEST FOOD & BEVERAGE	2,00%	55,25%	NO
PICTET IST. CLEAN ENERGY	1,20%	0,00%	NO
PICTET IST. WATER	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.

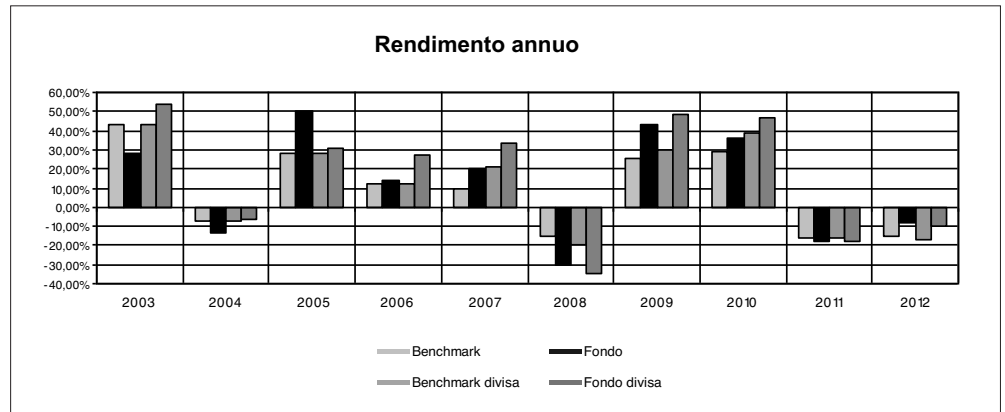
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	BlackRock World Gold	45,79%
OICR di destinazione	Pictet Ist. Clean Energy	-0,31%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	ING Invest Food & Beverages	9,76%
OICR di destinazione	Carmignac Commodities	-21,12%
<b>2012</b>		
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-9,79%
OICR di destinazione	Pictet Ist. Water	14,51%

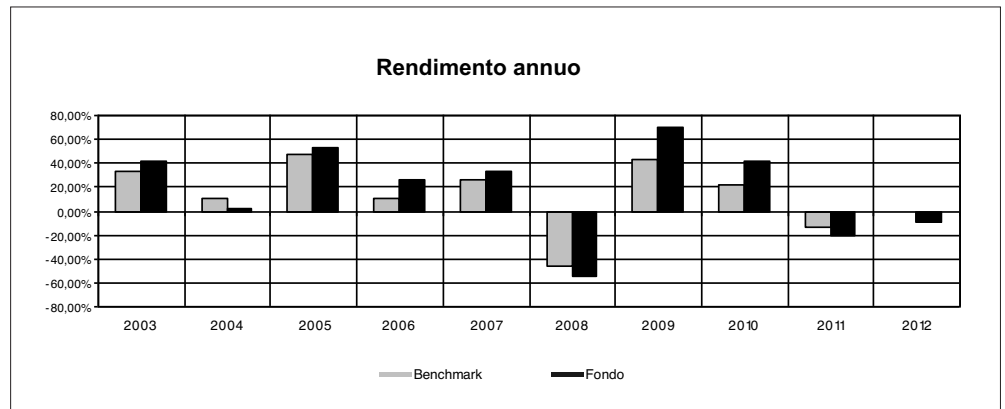
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

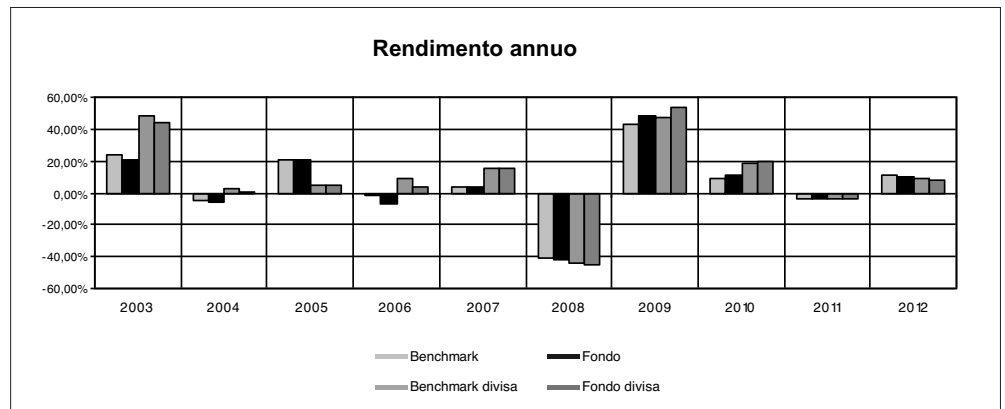
## BLACKROCK WORLD GOLD



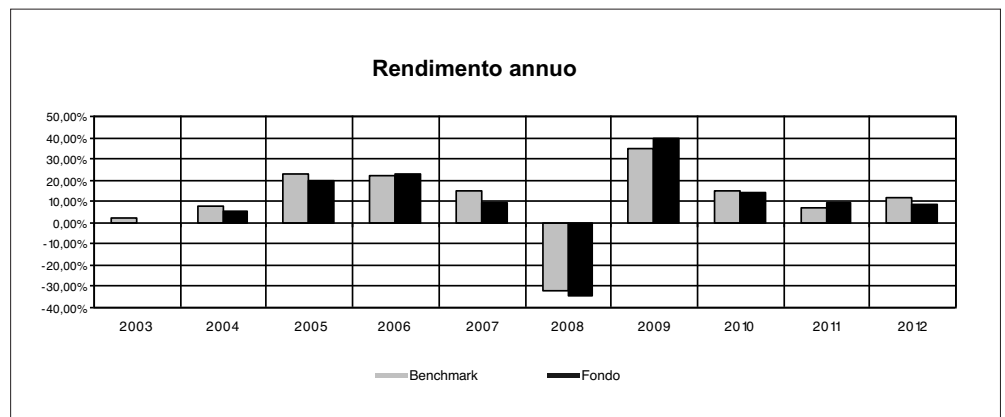
## CARMIGNAC COMMODITIES



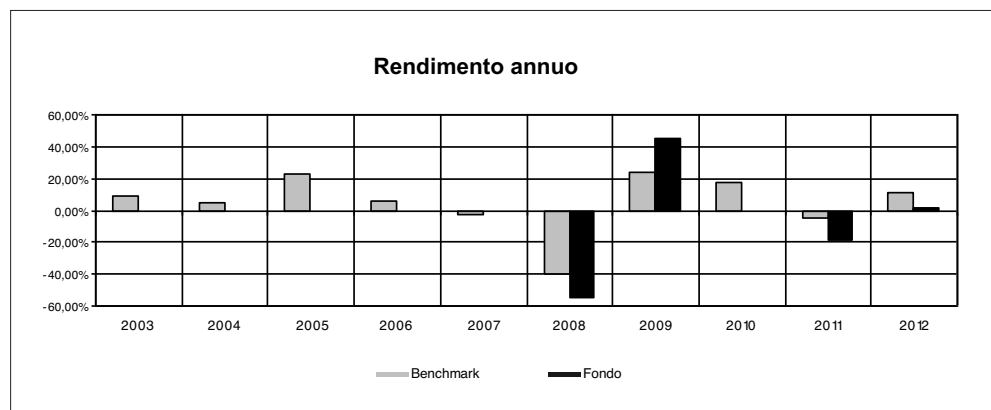
## ING INFORMATION TECHNOLOGIES



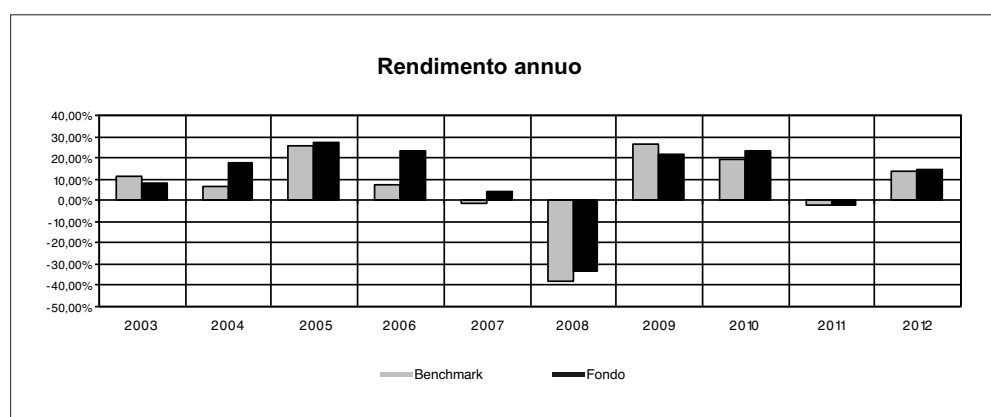
## ING INVEST FOOD & BEVERAGE



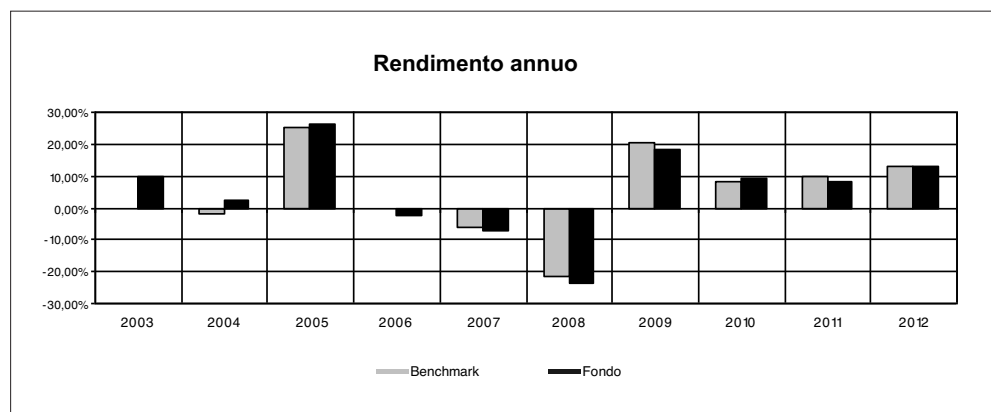
## PICTET IST. CLEAN ENERGY



## PICTET IST. WATER



## 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; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2010	2011	2012
	BLACK ROCK WORLD GOLD	3,32%	3,30%	3,31%
	CARMIGNAC COMMODITIES	10,42%	4,12%	4,45%
	ING INFORMATION TECHNOLOGIES	3,43%	3,44%	3,48%
	ING INVEST FOOD & BEVERAGE	3,43%	3,48%	3,48%
	PICTET IST. CLEAN ENERGY	3,26%	3,28%	3,34%
	PICTET IST. WATER	3,33%	3,26%	3,36%
	RAIFFEISEN HEALTH CARE	3,46%	3,64%	3,46%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	67,46%
---	--------

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 29/04/2011.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf***





## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**BILANCIATI \_UR1\_CL43**

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

**BILANCIATI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	LU0212925753	SICAV di diritto lussemburghese	224
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	LU0432616737	SICAV di diritto lussemburghese	367
JPM GLOBAL BALANCED	LU0070212591	SICAV di diritto lussemburghese	250
OYSTER DIVERSIFIED	LU0095343421	SICAV di diritto lussemburghese	253

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL43

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico. Bonus: nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:

- **Bonus Trimestrale**  
È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.
  - **Bonus fedeltà**  
È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.
- I bonus previsti dal Contratto comportano una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote aggiuntive, determinato dividendo l'importo monetario del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione del Bonus.
- Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	36% S&P 500 Composite 24% FTSE World (ex-US) 24% ML US Treasury Current 5 Year 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	60% MSCI World 40% JP Morgan Europe Government Bond
JPM GLOBAL BALANCED	JPMorgan 1 Month Cash Euro (10%) MSCI EMF Net Index USD (4%) MSCI US Net Index (15%) MSCI Japan Net (6%) MSCI Europe Net Index USD (25%) JPMorgan Global Bond Index (EUR Hedged) (40%)
OYSTER DIVERSIFIED	50% MSCI World (LC) 50% JPM EMU All Mats (E)

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI**  
L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	20 anni
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	20 anni
JPM GLOBAL BALANCED	20 anni
OYSTER DIVERSIFIED	20 anni

## PROFILO DI RISCHIO

### Grado di rischio

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	Medio Alto
INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Medio Alto
JPM GLOBAL BALANCED	Medio Alto
OYSTER DIVERSIFIED	Medio 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 finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano, per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark, compresi nella presente Combinazione Aviva gli scostamenti dal relativo Benchmark.

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	Contenuto
		INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	Contenuto
		JPM GLOBAL BALANCED	Contenuto
		OYSTER DIVERSIFIED	Rilevante
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria:</u> <b>Bilanciati</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,853%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

### DESCRIZIONE DEI COSTI

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

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 2,00% 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, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

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

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

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

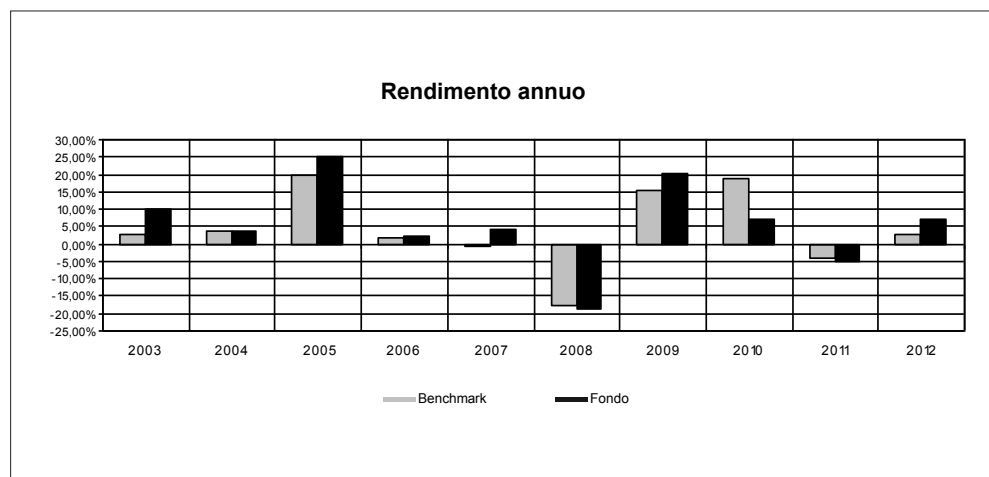
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Oyster Diversifield	5,95%
OICR di destinazione	Invesco Balanced Risk Allocation	13,30%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Oyster Diversifield	-4,99%
OICR di destinazione	Invesco Balanced Risk Allocation	11,65%
<b>2012</b>		
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	7,11%
OICR di destinazione	JPM Global Balanced	9,15%

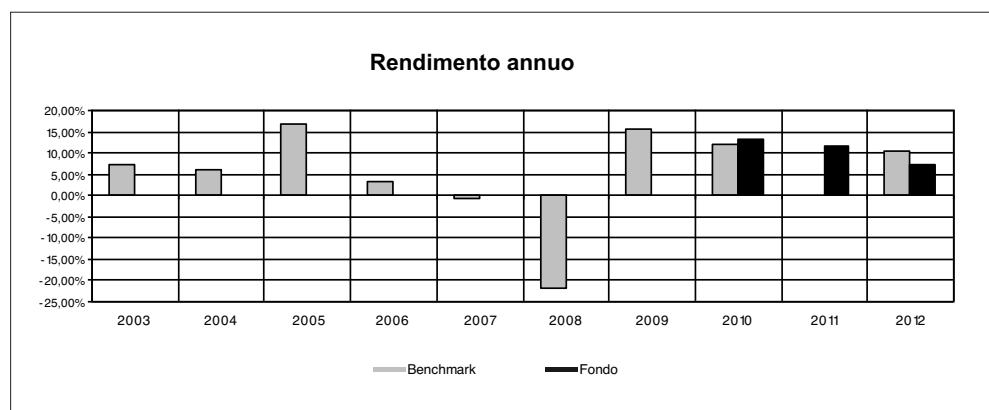
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

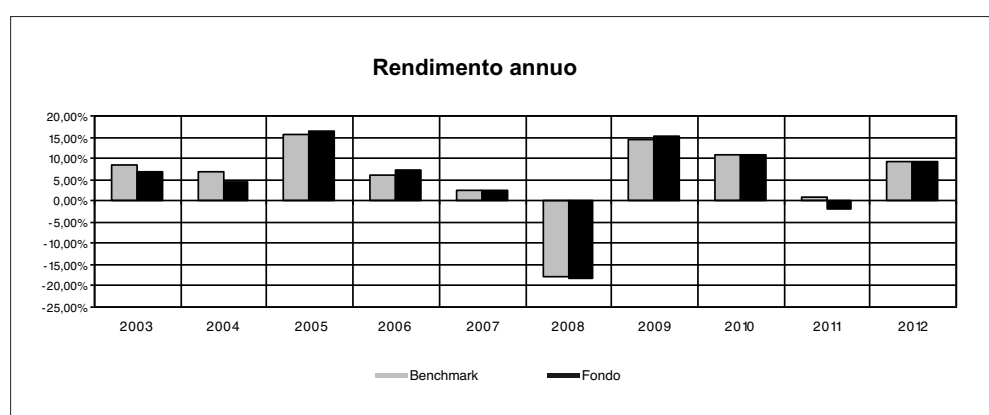
#### BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION



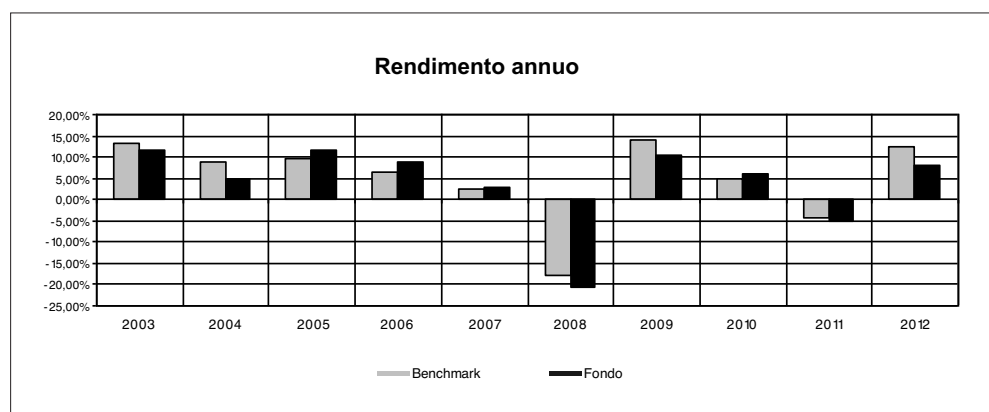
## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION



## JPM GLOBAL BALANCED



## OYSTER DIVERSIFIED



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2010	2011	2012
	BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	2,96%	2,94%	2,95%
	INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	2,72%	3,26%	3,16%
	JPM GLOBAL BALANCED	2,92%	2,91%	2,91%
	OYSTER DIVERSIFIED	3,65%	3,47%	3,53%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:		
	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	69,17%	

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

#### INFORMAZIONI ULTERIORI

##### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Bilanciati" è offerta dal 29/04/2011.**

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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



## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**FLESSIBILI DINAMICI\_UR1\_CL45**

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

**FLESSIBILI DINAMICI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	Fondo di diritto francese
DNCA INVEST EVOLUTIF	LU0284394664	SICAV di diritto lussemburghese
DWS ALPHA RENTEN	LU0087412390	SICAV di diritto lussemburghese
JPM GLOBAL PRESERVATION	LU0079555297	SICAV di diritto lussemburghese
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	LU0247079386	SICAV di diritto lussemburghese
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION(*)	AT0000A0SDZ3	Fondo di diritto austriaco

(\*) L'orizzonte temporale, il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR commercializzato in Austria (ISIN AT0000A090H8) avente analoghe caratteristiche.

**GESTORE**

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

**ALTRE  
INFORMAZIONI**

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

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL45

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

Codice: CL45

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus Trimestrale**

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- **Bonus fedeltà**

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, tranne due, prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio, con uno stile di gestione flessibile.

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
DNCA INVEST EVOLUTIF	8,90%
DWS ALPHA RENTEN	3,26%
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	3,12%
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	7,47%

Si riportano di seguito, per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark sottostante alla presente Combinazione AVIVA, le informazioni relative allo stile di gestione e Benchmark.

	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK														
	CARMIGNAC PATRIMOINE	A benchmark	Attivo	50% MSCI AC World IndexDaily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur														
	JPM GLOBAL PRESERVATION	A benchmark	Attivo	70% JPM Government Bond Global; 30% MSCI World														
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DNCA INVEST EVOLUTIF</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni	DNCA INVEST EVOLUTIF	20 anni	DWS ALPHA RENTEN	20 anni	JPM GLOBAL PRESERVATION	20 anni	PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	20 anni	RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
CARMIGNAC PATRIMOINE	20 anni																	
DNCA INVEST EVOLUTIF	20 anni																	
DWS ALPHA RENTEN	20 anni																	
JPM GLOBAL PRESERVATION	20 anni																	
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	20 anni																	
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	20 anni																	
PROFILO DI RISCHIO	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DNCA INVEST EVOLUTIF</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA RENTEN</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto	DNCA INVEST EVOLUTIF	Medio Alto	DWS ALPHA RENTEN	Medio	JPM GLOBAL PRESERVATION	Medio	PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	Medio	RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio Alto																	
DNCA INVEST EVOLUTIF	Medio Alto																	
DWS ALPHA RENTEN	Medio																	
JPM GLOBAL PRESERVATION	Medio																	
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	Medio																	
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	Medio Alto																	

	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b><u>Scostamento dal Benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a benchmark: Contenuto</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 622 1465 824"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM Global Preservation</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	JPM Global Preservation	Rilevante	CARMIGNAC PATRIMOINE	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO							
JPM Global Preservation	Rilevante							
CARMIGNAC PATRIMOINE	Contenuto							
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria: Flessibili</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di 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 sebbene, in generale, l'investimento in obbligazioni sia maggioritario rispetto all'investimento in titoli azionari.</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..  <i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			
<b>COSTI</b>			
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>		
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,290%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p><sup>(1)</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p><sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus fedeltà.</p>			

	<p><b>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.</b></p>										
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="472 712 1471 969"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 4° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p> <p><b>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Costi delle coperture assicurative:</b> il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:</b></p> <p>l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dalle SGR:</b> ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; 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> <p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");</li> <li>– la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;</li> <li>– 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).</li> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino al 1° anno	5,00%	Fino al 2° anno	4,00%	Fino al 3° anno	3,00%	Dal 4° anno in poi	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO										
Fino al 1° anno	5,00%										
Fino al 2° anno	4,00%										
Fino al 3° anno	3,00%										
Dal 4° anno in poi	0,00%										

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,50%	SI
DNCA INVEST EVOLUTIF	2,00%	42,50%	NO
DWS ALPHA RENTEN	0,60%	0,00%	NO
JPM GLOBAL PRESERVATION	0,60%	0,00%	NO
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	0,70%	0,00%	SI
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	0,90%	0,00%	SI

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi 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.

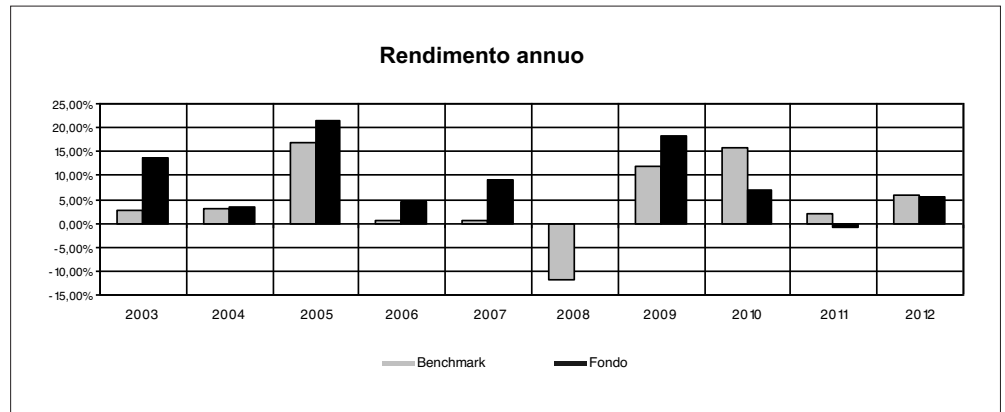
DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	JPM Global Preservation	2,93%
OICR di destinazione	Raiffeisen Global Allocation	17,23%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	DNCA Invest Evolutif	-6,42%
OICR di destinazione	Raiffeisen Global Allocation	10,17%
<b>2012</b>		
OICR di uscita	JPM Global Preservation	-4,67%
OICR di destinazione	DNCA Invest Evolutif	10,77%

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

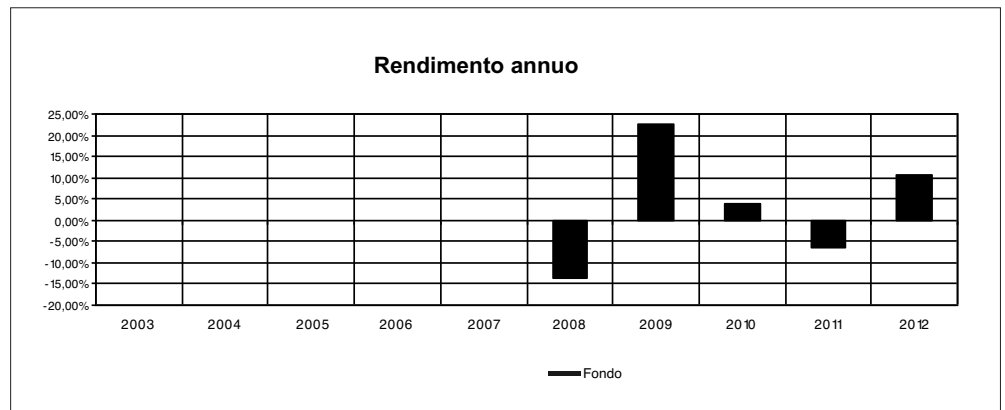
**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**



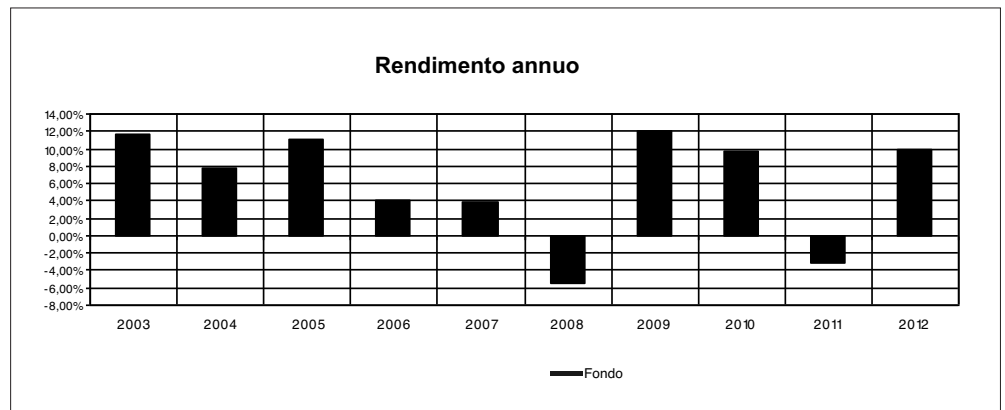
## CARMIGNAC PATRIMOINE



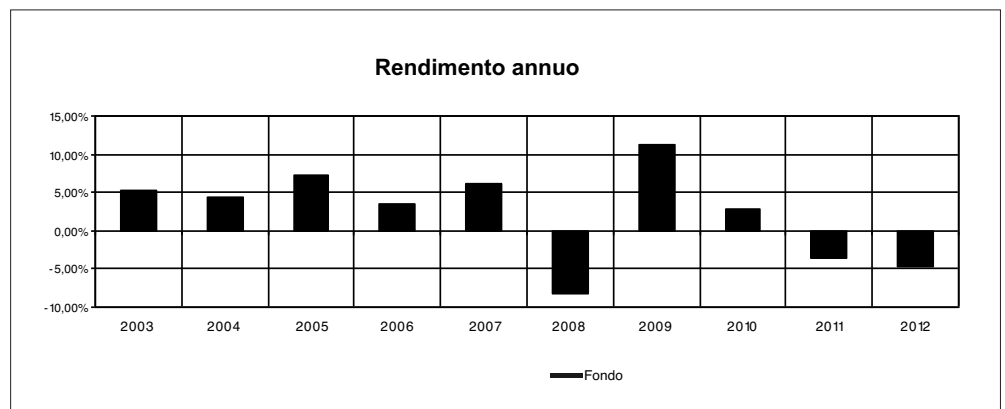
## DNCA INVEST EVOLUTIF



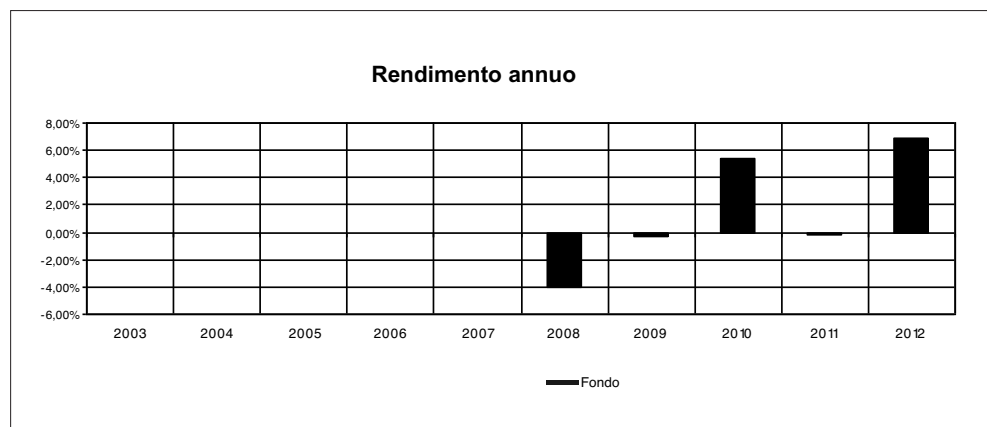
## DWS ALPHA RENTER



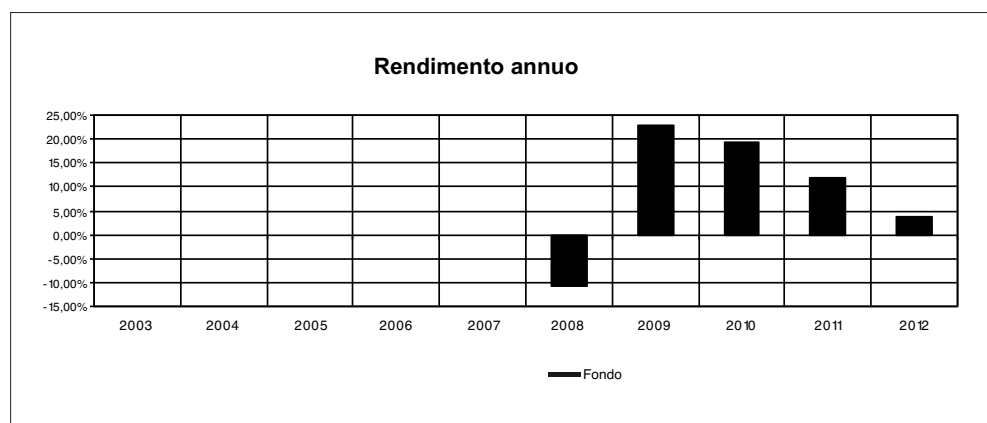
## JPM GLOBAL PRESERVATION



PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED



RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
CARMIGNAC PATRIMOINE	2,87%	3,01%	3,04%
DNCA INVEST EVOLUTIF	3,48%	3,43%	3,48%
DWS ALPHA RENTEN	3,35%	3,34%	3,35%
JPM GLOBAL PRESERVATION	2,75%	2,75%	2,75%
PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED	3,36%	2,76%	2,82%
RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION	-	-	3,16%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:		
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="469 241 1238 286"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> <td data-bbox="1238 241 1463 286">69,17%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	69,17%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	69,17%		

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Dinamici" è offerta dal 29/04/2011.**

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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



## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**FLESSIBILI MODERATI\_UR1\_CL44**

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

**FLESSIBILI MODERATI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	LU0228157680	SICAV di diritto lussemburghese	275
ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo di diritto francese	237
JB ABSOLUTE RETURN	LU0186678784	SICAV di diritto lussemburghese	336
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	LU0256048223	SICAV di diritto lussemburghese	342
JPM MARKET NEUTRAL	LU0273792142	SICAV di diritto lussemburghese	252
M&G OPTIMAL INCOME	GB00B1VMCY93	SICAV di diritto inglese	371
PIMCO TOTAL RETURN BOND	IE00B11XZB05	SICAV di diritto irlandese	348

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato..

Codice: CL44

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale  
È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.
- Bonus fedeltà  
È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, tranne due, prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio, con uno stile di gestione flessibile.

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	1,26%
ECHQUIER PATRIMOINE	1,34%
JB ABSOLUTE RETURN	1,42%
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	2,03%
M&G OPTIMAL INCOME	2,74%

	<p>Si riportano di seguito, per l'OICR con tipologia di gestione a benchmark sottostante alla presente Combinazione AVIVA, le informazioni relative allo stile di gestione e Benchmark.</p>																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="454 257 718 336">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="718 257 965 336">TIPOLOGIA DIGESTIONE</th> <th data-bbox="965 257 1204 336">STILE DI GESTIONE</th> <th data-bbox="1204 257 1471 336">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="454 336 718 504">PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td data-bbox="718 336 965 504">A benchmark</td> <td data-bbox="965 336 1204 504">Attivo</td> <td data-bbox="1204 336 1471 504">Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 504 718 593">JPM MARKET NEUTRAL</td> <td data-bbox="718 504 965 593">A benchmark</td> <td data-bbox="965 504 1204 593">Attivo</td> <td data-bbox="1204 504 1471 593">EONIA</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DIGESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	PIMCO TOTAL RETURN BOND	A benchmark	Attivo	Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	JPM MARKET NEUTRAL	A benchmark	Attivo	EONIA				
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DIGESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK															
PIMCO TOTAL RETURN BOND	A benchmark	Attivo	Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR															
JPM MARKET NEUTRAL	A benchmark	Attivo	EONIA															
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="454 996 1021 1086">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1021 996 1471 1086">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="454 1086 1021 1176">AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td data-bbox="1021 1086 1471 1176">16 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1176 1021 1265">ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td data-bbox="1021 1176 1471 1265">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1265 1021 1355">JB ABSOLUTE RETURN</td> <td data-bbox="1021 1265 1471 1355">16 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1355 1021 1444">JPM MARKET NEUTRAL</td> <td data-bbox="1021 1355 1471 1444">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1444 1021 1534">M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td data-bbox="1021 1444 1471 1534">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1534 1021 1624">PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td data-bbox="1021 1534 1471 1624">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="454 1624 1021 1724">JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td data-bbox="1021 1624 1471 1724">20 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	16 anni	ECHIQUIER PATRIMOINE	20 anni	JB ABSOLUTE RETURN	16 anni	JPM MARKET NEUTRAL	20 anni	M&G OPTIMAL INCOME	20 anni	PIMCO TOTAL RETURN BOND	20 anni	JB ABSOLUTE RETURN PLUS	20 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	16 anni																	
ECHIQUIER PATRIMOINE	20 anni																	
JB ABSOLUTE RETURN	16 anni																	
JPM MARKET NEUTRAL	20 anni																	
M&G OPTIMAL INCOME	20 anni																	
PIMCO TOTAL RETURN BOND	20 anni																	
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	20 anni																	
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>																

		<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</td> <td>medio basso</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>medio basso</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G OPTIMAL INCOME</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	medio basso	ECHIQUIER PATRIMOINE	medio basso	JB ABSOLUTE RETURN	medio	JPM MARKET NEUTRAL	medio	M&G OPTIMAL INCOME	medio	PIMCO TOTAL RETURN BOND	medio	JB ABSOLUTE RETURN PLUS	medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	medio basso																	
ECHIQUIER PATRIMOINE	medio basso																	
JB ABSOLUTE RETURN	medio																	
JPM MARKET NEUTRAL	medio																	
M&G OPTIMAL INCOME	medio																	
PIMCO TOTAL RETURN BOND	medio																	
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	medio																	
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b><u>Scostamento dal Benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a benchmark: Contenuto</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark dell'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>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	PIMCO TOTAL RETURN BOND	Contenuto	JPM MARKET NEUTRAL	Rilevante										
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																	
PIMCO TOTAL RETURN BOND	Contenuto																	
JPM MARKET NEUTRAL	Rilevante																	
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Flessibili</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul>																	

	<p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di 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 sebbene, in generale, l'investimento in obbligazioni sia maggioritario rispetto all'investimento in titoli azionari.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>



		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,859%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(<sup>2</sup>) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus fedeltà.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 2,00% 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, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

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

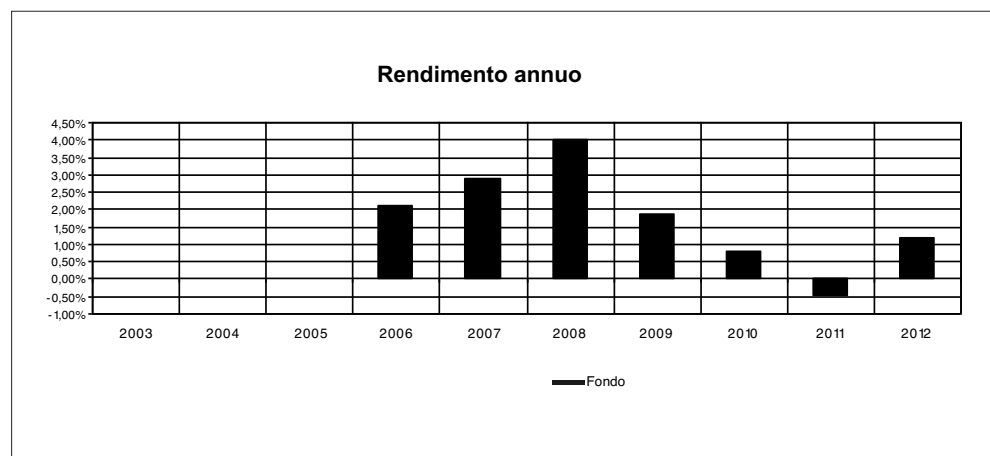
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
2010		
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-2,89%
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	9,12%
2011		
OICR di uscita	Echiquier Patrimoine	-2,70%
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	6,30%
2012		
OICR di uscita	Amundi Volatility Arbitrage	1,19%
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	12,92%

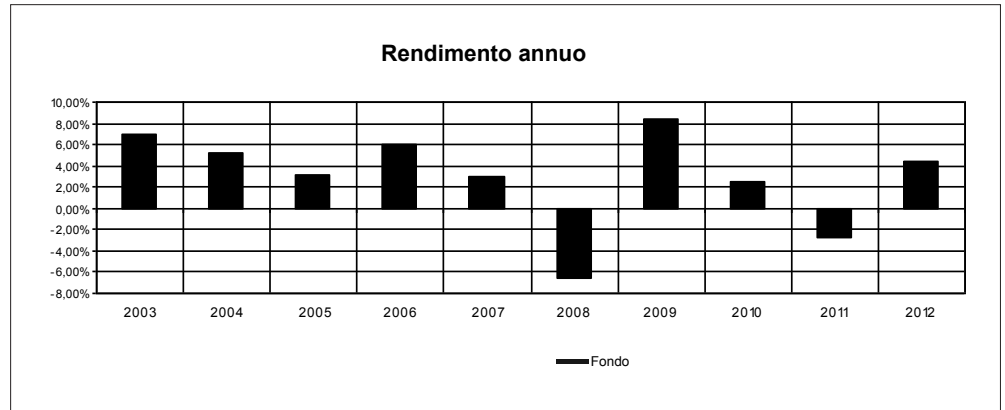
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

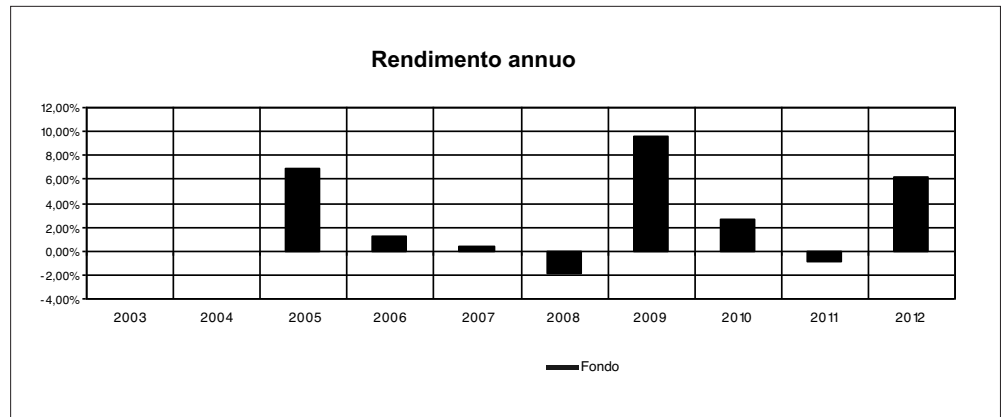
#### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE



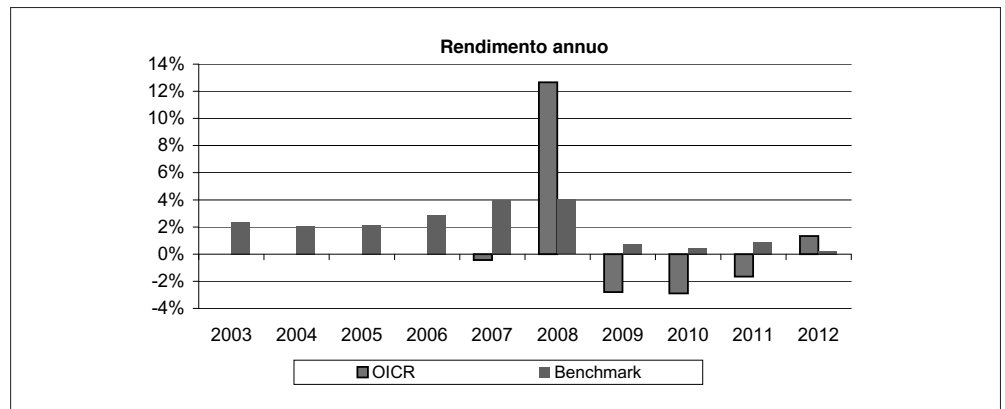
## ECHIQUIER PATRIMOINE



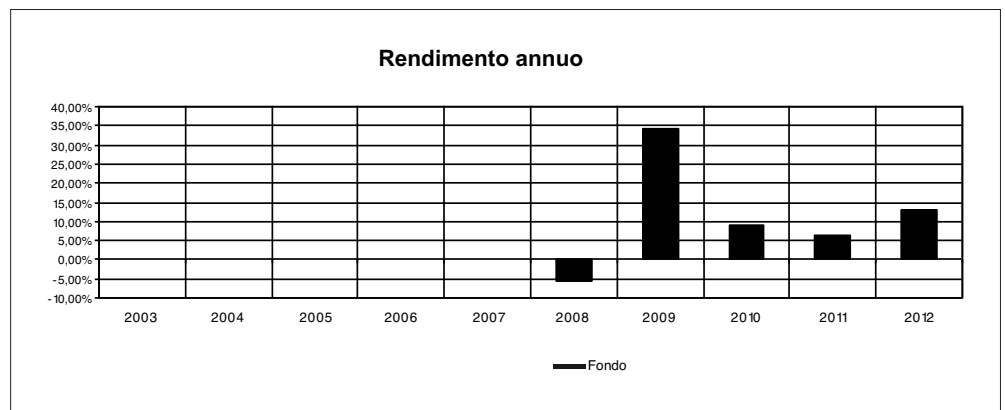
## JB ABSOLUTE RETURN



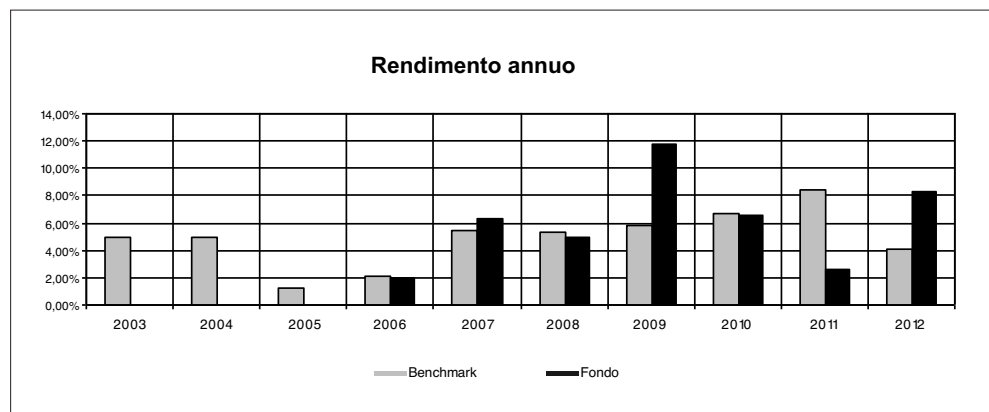
## JPM MARKET NEUTRAL



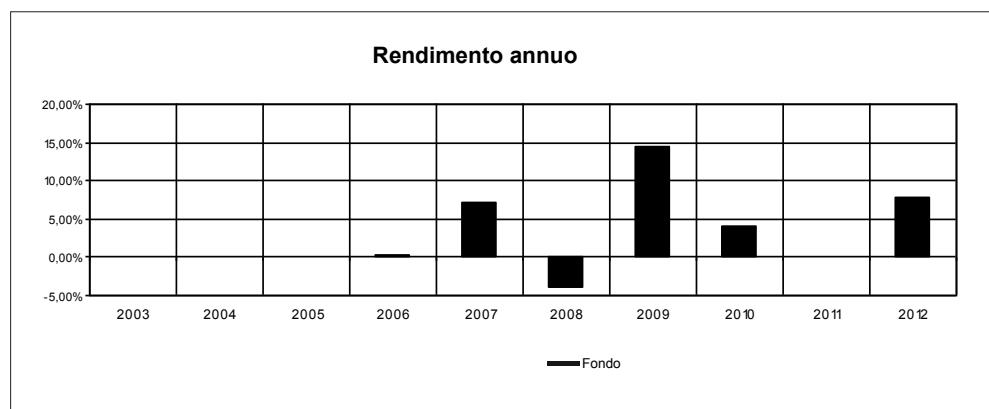
## M&G OPTIMAL INCOME



### PIMCO TOTAL RETURN BOND



### JB ABSOLUTE RETURN PLUS



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	2,83%	2,78%	2,83%
ECHQUIER PATRIMOINE	2,80%	2,79%	2,79%
JB ABSOLUTE RETURN	3,19%	3,24%	3,18%
JPM MARKET NEUTRAL	3,14%	3,14%	3,14%
M&G OPTIMAL INCOME	2,82%	2,81%	2,82%
PIMCO TOTAL RETURN BOND	2,86%	2,87%	2,87%
JB ABSOLUTE RETURN PLUS	3,03%	3,29%	3,30%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="472 253 1466 320"> <tr> <td data-bbox="472 253 1238 320"><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> <td data-bbox="1238 253 1466 320">69,17%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	69,17%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	69,17%		

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Moderati" è offerta dal 29/04/2011.**

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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



## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI CORPORATE\_UR1\_CL192**

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

**OBBLIGAZIONARI CORPORATE\_UR1\_CL192**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
INVECO EURO CORPORATE BOND	LU0243957825	SICAV di diritto lussemburghese	368
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	GB0032178856	SICAV inglese	370
PARVEST EURO CORPORATE BOND	LU0131210360	SICAV di diritto lussemburghese	333
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	AT0000712534	Fondo di diritto austriaco	376

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL192

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 1/11/2012

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

Codice: CL192

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 1/11/2012

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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.

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





		<p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 338 1465 651"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	INVESCO EURO CORPORATE BOND	Contenuto	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	Contenuto	PARVEST EURO CORPORATE BOND	Contenuto	RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
INVESCO EURO CORPORATE BOND	Contenuto											
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	Contenuto											
PARVEST EURO CORPORATE BOND	Contenuto											
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	Contenuto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> <b>Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari emessi da emittenti privati denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dall'Europa.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente emessi da emittenti con investment grade.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>											

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,065%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

**Commissioni di gestione applicate dalle SGR:** ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; 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, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
INVESCO EURO CORPORATE BOND	1,00%	42,50%	NO
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	1,00%	51,85%	NO
PARVEST EURO CORPORATE BOND	0,75%	55,25%	NO
RAIFFESEN EURO CORPORATE BOND	0,72%	45,05%	NO

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

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

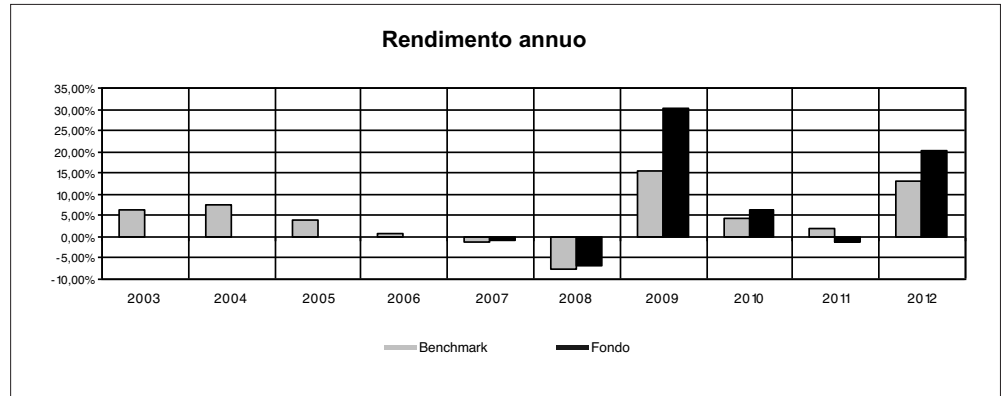
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Parvest Euro Corporate Bond	4,08%
OICR di destinazione	Invesco Euro Corporate Bond	6,33%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Invesco Euro Corporate Bond	-1,42%
OICR di destinazione	Raiffeisen Euro Corporate Bond	3,46%
<b>2012</b>		
OICR di uscita	Raiffeisen Euro Corporate Bond	10,73%
OICR di destinazione	Invesco Euro Corporate Bond	20,28%

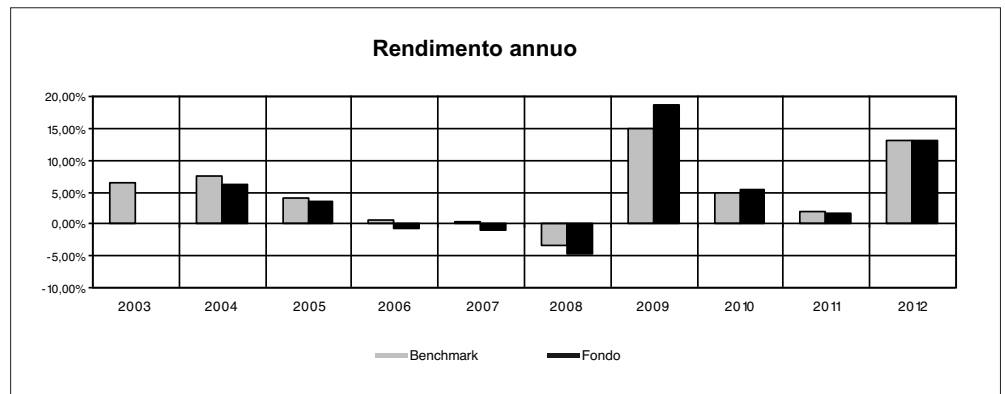
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

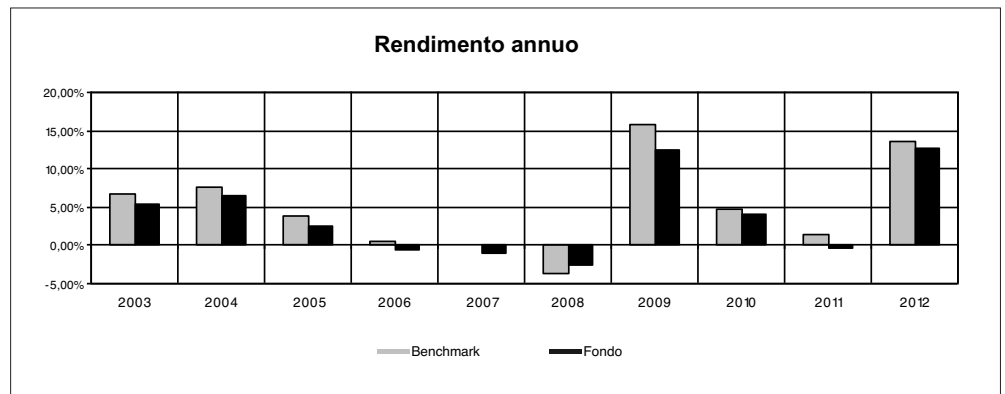
## INVESCO EURO CORPORATE BOND



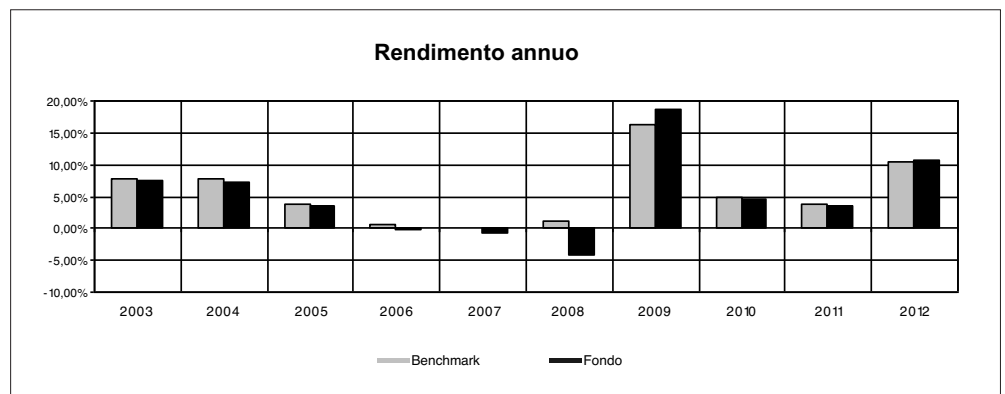
## M&G EUROPEAN CORPORATE BOND



## PARVEST EURO CORPORATE BOND



## RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p>																									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>2,48%</td> <td>2,85%</td> <td>2,36%</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND</td> <td>2,16%</td> <td>2,14%</td> <td>2,15%</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>2,16%</td> <td>2,16%</td> <td>2,15%</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND</td> <td>1,98%</td> <td>1,98%</td> <td>2,05%</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2010	2011	2012	INVESCO EURO CORPORATE BOND	2,48%	2,85%	2,36%	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	2,16%	2,14%	2,15%	PARVEST EURO CORPORATE BOND	2,16%	2,16%	2,15%	RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	1,98%	1,98%	2,05%
	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																								
		2010	2011	2012																						
	INVESCO EURO CORPORATE BOND	2,48%	2,85%	2,36%																						
	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	2,16%	2,14%	2,15%																						
PARVEST EURO CORPORATE BOND	2,16%	2,16%	2,15%																							
RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND	1,98%	1,98%	2,05%																							

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1"> <tr> <td><b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b></td> <td>74,91%</td> </tr> </table>	<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	74,91%
<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	74,91%		

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari corporate" è offerta dal 1/11/2012.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf***





## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR1_CL47</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b></p> <p>Gli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva sono riportati nella tabella sottostante, insieme al loro codice ISIN e domicilio, al codice Aviva ed alla denominazione utilizzata dall'Impresa di Assicurazione. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>LU0568620560</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>360</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE'</td> <td>FR0010149120</td> <td>Fondo di diritto francese</td> <td>232</td> </tr> <tr> <td>DWS INVEST EURO BONDS</td> <td>LU0145655824</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>234</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO RESERVE</td> <td>LU0102737730</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>244</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>AT0000785209</td> <td>Fondo di diritto austriaco</td> <td>263</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	AMUNDI MONEY MARKET EURO	LU0568620560	SICAV di diritto lussemburghese	360	CARMIGNAC SECURITE'	FR0010149120	Fondo di diritto francese	232	DWS INVEST EURO BONDS	LU0145655824	SICAV di diritto lussemburghese	234	INVESCO EURO RESERVE	LU0102737730	SICAV di diritto lussemburghese	244	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo di diritto austriaco	263
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
AMUNDI MONEY MARKET EURO	LU0568620560	SICAV di diritto lussemburghese	360																						
CARMIGNAC SECURITE'	FR0010149120	Fondo di diritto francese	232																						
DWS INVEST EURO BONDS	LU0145655824	SICAV di diritto lussemburghese	234																						
INVESCO EURO RESERVE	LU0102737730	SICAV di diritto lussemburghese	244																						
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo di diritto austriaco	263																						
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> graduale crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.</p> <p><u>Codice:</u> CL47</p> <p><u>Valuta:</u> : Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 29/04/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p>																								

	<p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><b>Bonus:</b> : nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus Trimestrale</li> </ul> <p>È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus fedeltà</li> </ul> <p>È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.</p> <p>I bonus previsti dal Contratto comportano una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote aggiuntive, determinato dividendo l'importo monetario del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione del Bonus.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 della Parte I del Prospetto d'Offerta..</i></p>
--	---

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p>TIPOLOGIA DI GESTIONE</p>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" data-bbox="470 1299 1460 1668"> <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>CARMIGNAC SECURITE'</td> <td>Euro MTS 1-3 anni</td> </tr> <tr> <td>DWS INVEST EURO BONDS</td> <td>iBoxx € Overall (1-3)</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO RESERVE</td> <td>EONIA</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>75% JPM EMU Gov. ex Greece 25% JPM Euro Cash 3M</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK	AMUNDI MONEY MARKET EURO	Euribor 3M Index	CARMIGNAC SECURITE'	Euro MTS 1-3 anni	DWS INVEST EURO BONDS	iBoxx € Overall (1-3)	INVESCO EURO RESERVE	EONIA	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	75% JPM EMU Gov. ex Greece 25% JPM Euro Cash 3M
DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK												
AMUNDI MONEY MARKET EURO	Euribor 3M Index												
CARMIGNAC SECURITE'	Euro MTS 1-3 anni												
DWS INVEST EURO BONDS	iBoxx € Overall (1-3)												
INVESCO EURO RESERVE	EONIA												
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	75% JPM EMU Gov. ex Greece 25% JPM Euro Cash 3M												
<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 10 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>												

	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 159 1024 241">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1024 159 1461 241">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 241 1024 309">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1024 241 1461 309">8 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 309 1024 376">CARMIGNAC SECURITE'</td> <td data-bbox="1024 309 1461 376">10 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 376 1024 443">DWS INVEST EURO BONDS</td> <td data-bbox="1024 376 1461 443">9 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 443 1024 510">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1024 443 1461 510">9 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 510 1024 577">RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td data-bbox="1024 510 1461 577">8 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	8 anni	CARMIGNAC SECURITE'	10 anni	DWS INVEST EURO BONDS	9 anni	INVESCO EURO RESERVE	9 anni	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	8 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
AMUNDI MONEY MARKET EURO	8 anni													
CARMIGNAC SECURITE'	10 anni													
DWS INVEST EURO BONDS	9 anni													
INVESCO EURO RESERVE	9 anni													
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	8 anni													
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). 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 1025 1461 1451"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1025 1238 1108">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1025 1461 1108">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1108 1238 1176">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1238 1108 1461 1176">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1176 1238 1243">CARMIGNAC SECURITE'</td> <td data-bbox="1238 1176 1461 1243">Medio Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1243 1238 1310">DWS INVEST EURO BONDS</td> <td data-bbox="1238 1243 1461 1310">Medio Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1310 1238 1377">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1238 1310 1461 1377">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1377 1238 1444">RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td data-bbox="1238 1377 1461 1444">Medio Basso</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AMUNDI MONEY MARKET EURO	Basso	CARMIGNAC SECURITE'	Medio Basso	DWS INVEST EURO BONDS	Medio Basso	INVESCO EURO RESERVE	Basso	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Medio Basso
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
AMUNDI MONEY MARKET EURO	Basso													
CARMIGNAC SECURITE'	Medio Basso													
DWS INVEST EURO BONDS	Medio Basso													
INVESCO EURO RESERVE	Basso													
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Medio Basso													
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p>												

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		AMUNDI MONEY MARKET EURO	Contenuto
		CARMIGNAC SECURITE'	Rilevante
		DWS INVEST EURO BONDS	Rilevante
		INVESCO EURO RESERVE	Contenuto
		RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Obbligazionari Euro Governativi a Breve Termine</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità. La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,065%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AMUNDI MONEY MARKET EURO	0,30%	42,50%	NO
CARMIGNAC SECURITE'	1,00%	42,50%	NO
DWS INVEST EURO BONDS	0,60%	42,50%	NO
INVESCO EURO RESERVE	0,35%	0,00%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	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.

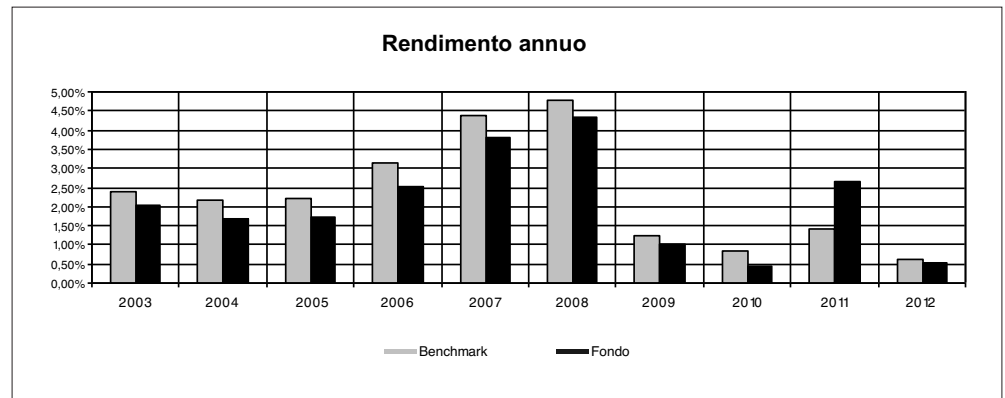
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Invesco Euro Reserve	0,18%
OICR di destinazione	Carmignac Securité	2,72%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Invesco Euro Reserve	0,58%
OICR di destinazione	Raiffeisen Monetario Euro	1,98%
<b>2012</b>		
OICR di uscita	Invesco Euro Reserve	0,12%
OICR di destinazione	DWS Euro Bonds	6,88%

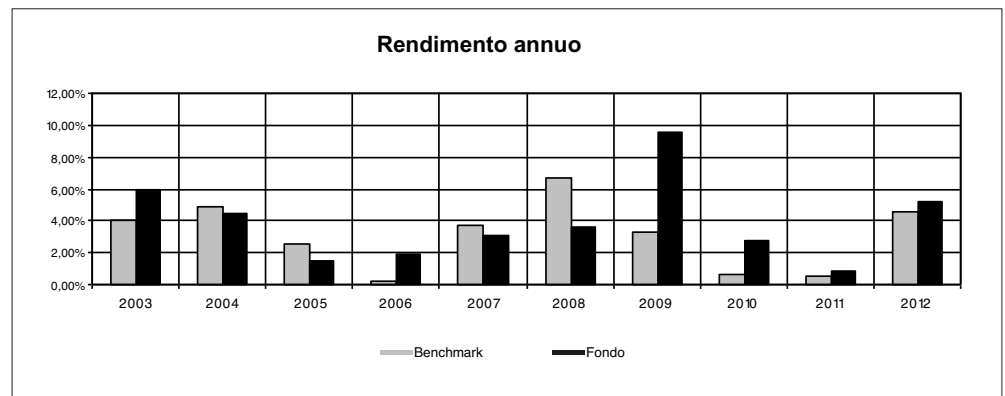
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

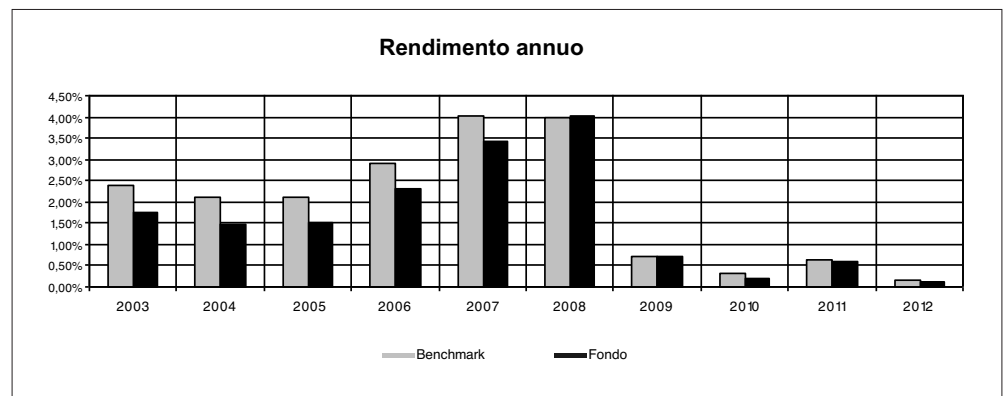
## AMUNDI MONEY MARKET EURO



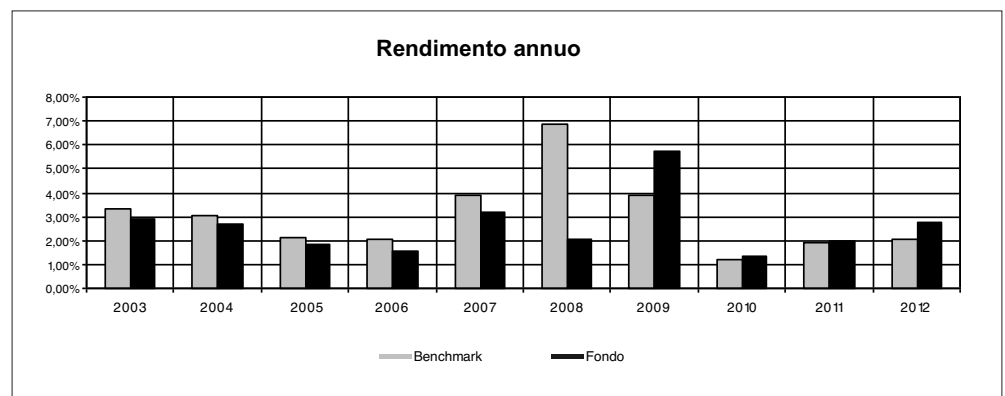
## CARMIGNAC SECURITE'



## INVESCO EURO RESERVE

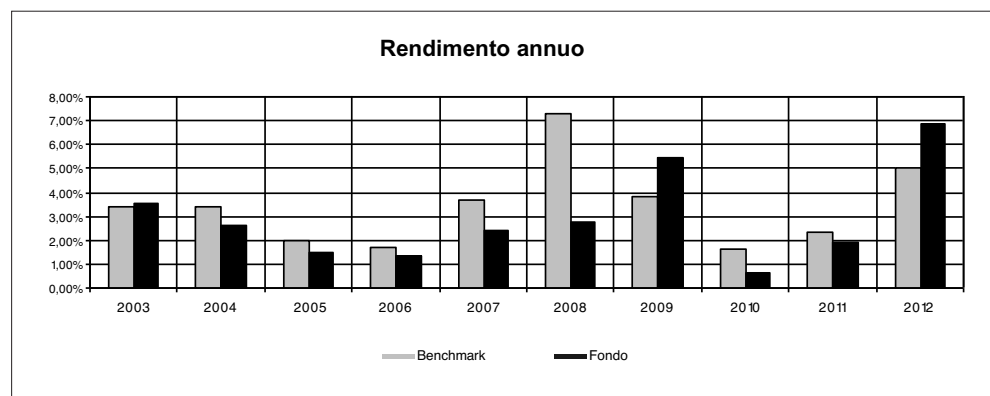


## RAIFFEISEN MONETARIO EURO





## DWS INVEST EURO BONDS



## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
AMUNDI MONEY MARKET EURO	1,75%	1,77%	1,82%
DWS INVEST EURO BONDS	1,99%	1,94%	1,96%
INVESCO EURO RESERVE	1,79%	1,79%	1,75%
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	1,79%	1,77%	1,82%
CARMIGNAC SECURITE'	2,08%	2,10%	2,13%

## RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>	<b>74,91%</b>
---	---------------

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Breve Termine" è offerta dal 29/04/2011.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR1_CL232</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>Obbligazionari paesi emergenti</b></p> <p>Gli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva sono riportati nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN e al domicilio, alla denominazione ed al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione.</p> <p>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 Emerging Markets Bond</td> <td>LU0396317926</td> <td>Sicav lussemburghese</td> <td>362</td> </tr> <tr> <td>DWS China Bond</td> <td>LU0632805262</td> <td>Sicav lussemburghese</td> <td>366</td> </tr> <tr> <td>ING Renta Emerging Markets Debt</td> <td>LU0546916452</td> <td>Sicav lussemburghese</td> <td>241</td> </tr> <tr> <td>Pictet Emerging Local Currency Debt</td> <td>LU0280437160</td> <td>Sicav lussemburghese</td> <td>409</td> </tr> <tr> <td>Raiffeisen Emerging Markets Bond</td> <td>AT0000636758</td> <td>Fondo austriaco</td> <td>375</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA	Aberdeen Emerging Markets Bond	LU0396317926	Sicav lussemburghese	362	DWS China Bond	LU0632805262	Sicav lussemburghese	366	ING Renta Emerging Markets Debt	LU0546916452	Sicav lussemburghese	241	Pictet Emerging Local Currency Debt	LU0280437160	Sicav lussemburghese	409	Raiffeisen Emerging Markets Bond	AT0000636758	Fondo austriaco	375
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA																						
Aberdeen Emerging Markets Bond	LU0396317926	Sicav lussemburghese	362																						
DWS China Bond	LU0632805262	Sicav lussemburghese	366																						
ING Renta Emerging Markets Debt	LU0546916452	Sicav lussemburghese	241																						
Pictet Emerging Local Currency Debt	LU0280437160	Sicav lussemburghese	409																						
Raiffeisen Emerging Markets Bond	AT0000636758	Fondo austriaco	375																						
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. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato</p> <p><u>Codice:</u> CL232</p> <p><u>Valuta:</u> Euro / Dollari</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 31/10/2013</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p>																								

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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, tranne uno, prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il relativo Benchmark di ciascun OICR.

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
Aberdeen Emerging Markets Bond	JPM GBI Em Global Diversified
ING Renta Emerging Markets Debt	JP Morgan ELMI+ Composite Index
Pictet Emerging Local Currency Debt	JPM GBI-EM Global Div. Composite Eur
Raiffeisen Emerging Markets Bond	JPM EMBI Global Diversified Comp Hedged Eur

Si riporta di seguito, per l'OICR con tipologia di gestione flessibile, la volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio dello stesso.

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
DWS China Bond	7.20%

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
Aberdeen Emerging Markets Bond	18 anni
DWS China Bond	16 anni
ING Renta Emerging Markets Debt	14 anni
Pictet Emerging Local Currency Debt	20 anni
Raiffeisen Emerging Markets Bond	13 anni

**PROFILO DI RISCHIO**

**Grado di rischio**

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
Aberdeen Emerging Markets Bond	medio alto
DWS China Bond	medio alto
ING Renta Emerging Markets Debt	medio alto
Pictet Emerging Local Currency Debt	medio alto
Raiffeisen Emerging Markets Bond	medio

**Scostamento dal Benchmark**

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

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

Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.

DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND	Rilevante
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Rilevante
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT	Contenuto
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Contenuto

<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> <b>Obbligazionari paesi emergenti</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p>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.</p> <p>La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti.</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.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>
<p><b>COSTI</b></p>	
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,540%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuale al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p>(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 -.</p> <p>(2) La voce Bonus è riferita al solo Bonus Fedeltà.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi 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, come riportato nella tabella sottostante.</p>		

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

**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/sostituzioni OICR:** non previsti.

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

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

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari all'1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
Aberdeen Emerging Markets Bond	1,50%	51,00%	NO
DWS China Bond	1,10%	42,50%	NO
ING Renta Emerging Markets Debt	1,50%	55,25%	NO
Pictet Emerging Local Currency Debt	1,05%	0,00%	NO
Raiffeisen Emerging Markets Bond	1,25%	45,05%	NO

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



## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun 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.

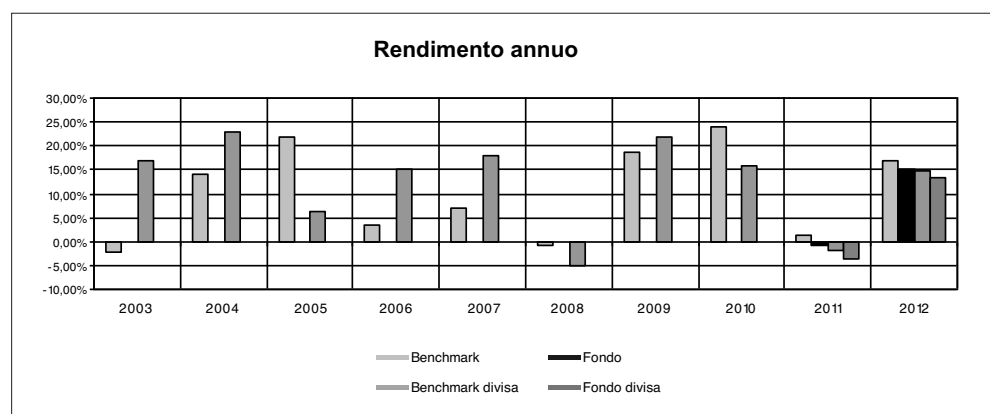
Il DWS China Bond, essendo di recente istituzione, non è stato preso in considerazione nella realizzazione della tabella sottostante.

DENOMINAZIONE OICR		
		2011
OICR di destinazione	RAIFFEISEN EMERGING MARKET BOND	6,11%
OICR di uscita	ING RENTA EMERGING MARKET DEBT	-3,73%
		2012
OICR di destinazione	RAIFFEISEN EMERGING MARKET BOND	14,98%
OICR di uscita	ING RENTA EMERGING MARKET DEBT	5,96%

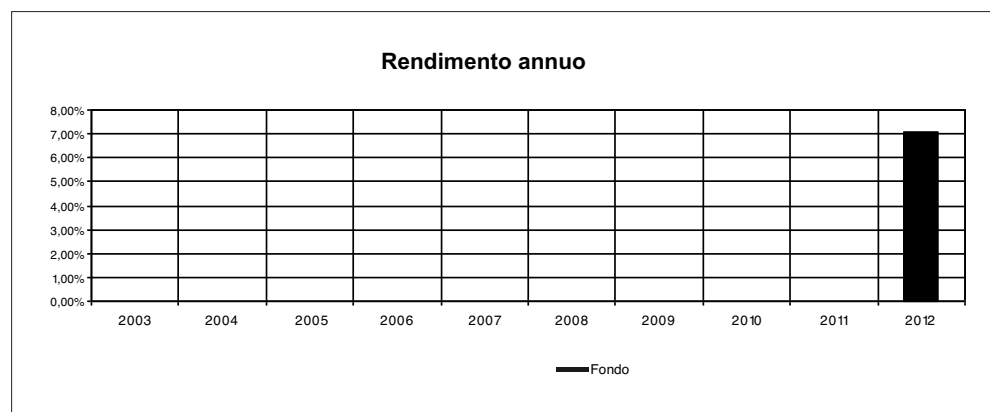
Di seguito sono riportati, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

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

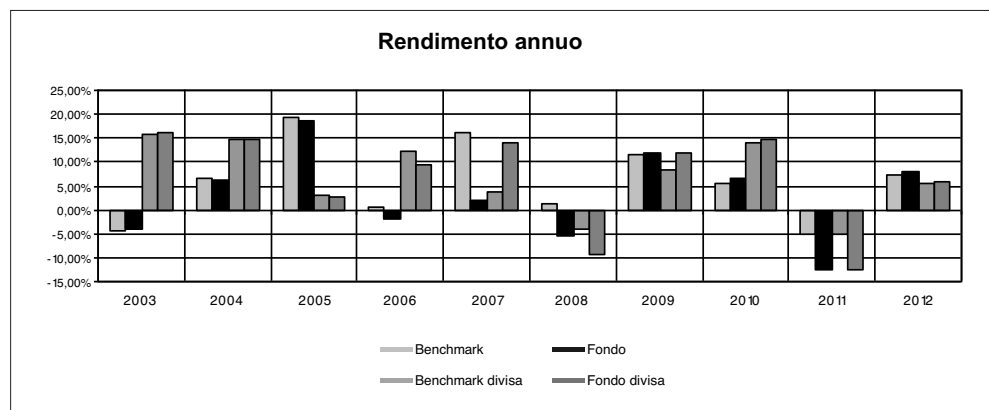
#### ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND



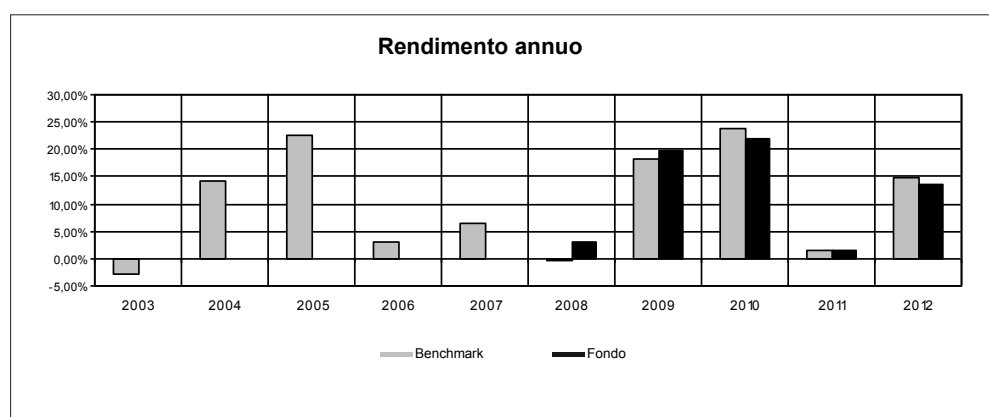
#### DWS CHINA BOND



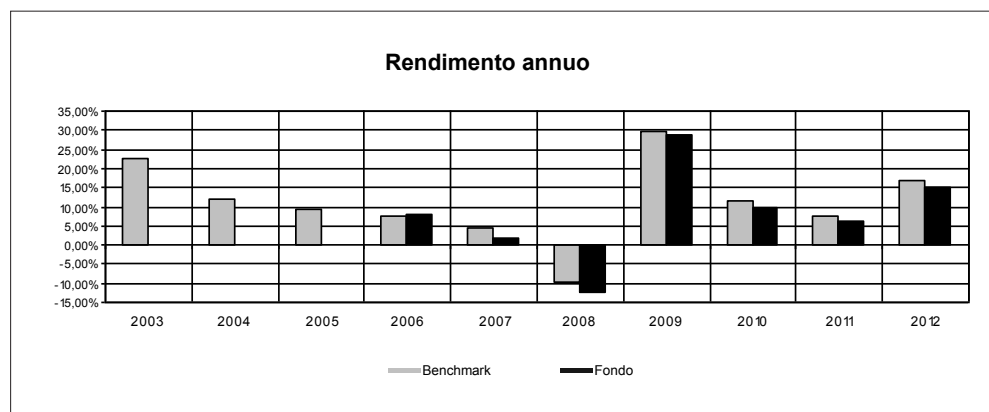
## ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT



## PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT



## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2010	2011	2012
	Aberdeen Emerging Markets Bond	2,85%	2,50%	2,51%
	DWS China Bond	-	-	2,35%
	ING Renta Emerging Markets Debt	2,48%	2,21%-	2,53%
	Pictet Emerging Local Currency Debt	2,50%	2,44%	2,46%
	Raiffeisen Emerging Markets Bond	2,32%	2,31%	2,35%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>
66,42%

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/10/2013.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI\_UR1\_CL233**

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

**OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI**

Gli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva sono riportati nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN e al domicilio, alla denominazione ed al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione.

Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	LU0514679652	Sicav lussemburghese	406
M&G GLOBAL MACRO BOND	GB00B78PJC09	Sicav inglese	408
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	IE00B5B5L056	Sicav Irlandese	410
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	AT0000A0P7X4	Fondo austriaco	374
TEMPLETON TOTAL RETURN	LU0294221097	Sicav lussemburghese	378
THREADNEEDLE TARGET RETURN	GB00B104JL25	Sicav inglese	335

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato

Codice: CL233

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 31/10/2013.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale  
È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.
- Bonus fedeltà  
È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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. Tutti gli OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva, tranne due, prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio, con uno stile di gestione flessibile.

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

DENOMINAZIONE OICR	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
M&G Global Macro Bond	5,60%
PIMCO Unconstrained Bond	1,50%
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	5,38%
Threadneedle Target Return	2,35%

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

DENOMINAZIONE OICR	BENCHMARK
JPM Global Strategic Bond	EONIA
Templeton Total Return	Barclays Multiverse Index

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>Orizzonte temporale della Combinazione Aviva: <b>20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="464 544 1471 931"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM Global Strategic Bond</td> <td>10 anni</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G Global Macro Bond</td> <td>14 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO Unconstrained Bond</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale</td> <td>12 anni</td> </tr> <tr> <td>Templeton Total Return</td> <td>11 anni</td> </tr> <tr> <td>Threadneedle Target Return</td> <td>10 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	JPM Global Strategic Bond	10 anni	M&G Global Macro Bond	14 anni	PIMCO Unconstrained Bond	20 anni	Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	12 anni	Templeton Total Return	11 anni	Threadneedle Target Return	10 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
JPM Global Strategic Bond	10 anni															
M&G Global Macro Bond	14 anni															
PIMCO Unconstrained Bond	20 anni															
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	12 anni															
Templeton Total Return	11 anni															
Threadneedle Target Return	10 anni															
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1361 1471 1720"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JPM GLOBAL STRATEGIC BOND</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>M&amp;G GLOBAL MACRO BOND</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO UNCONSTRAINED BOND</td> <td>medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>medio alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE TARGET RETURN</td> <td>medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	medio	M&G GLOBAL MACRO BOND	medio alto	PIMCO UNCONSTRAINED BOND	medio	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	medio alto	TEMPLETON TOTAL RETURN	medio alto	THREADNEEDLE TARGET RETURN	medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	medio															
M&G GLOBAL MACRO BOND	medio alto															
PIMCO UNCONSTRAINED BOND	medio															
RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	medio alto															
TEMPLETON TOTAL RETURN	medio alto															
THREADNEEDLE TARGET RETURN	medio															
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>														

		<p>Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</p> <table border="1" data-bbox="699 241 1465 510"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 241 1238 371">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 241 1465 371">SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 371 1238 443">JPM GLOBAL STRATEGIC BOND</td> <td data-bbox="1238 371 1465 443">Rilevante</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 443 1238 510">TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td data-bbox="1238 443 1465 510">Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK	JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	Rilevante	TEMPLETON TOTAL RETURN	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK							
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND	Rilevante							
TEMPLETON TOTAL RETURN	Rilevante							
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> <b>Obbligazionari flessibili</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p>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.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>							
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>							

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,610%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuale al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%	

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

<sup>(2)</sup> La voce Bonus è riferita al solo Bonus Fedeltà.

**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 di alcun caricamento percentuale.

**Costi di rimborso prima della scadenza**

**Riscatto totale:** la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi 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, come riportato nella tabella sottostante.

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

**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/sostituzioni OICR:** non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

**Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:** l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari all'1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – appartenenti alla presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
JPM Global Strategic Bond	1,00%	51,00%	SI
M&G Global Macro Bond	1,25%	51,85%	NO
PIMCO Unconstrained Bond	1,80%	37,77%	NO
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	0,96%	45,05%	NO
Templeton Total Return	1,05%	55,05%	NO
Threadneedle Target Return	1,25%	46,75%	NO

Si rinvia alla lettura delle Condizioni di Assicurazione per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun 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.

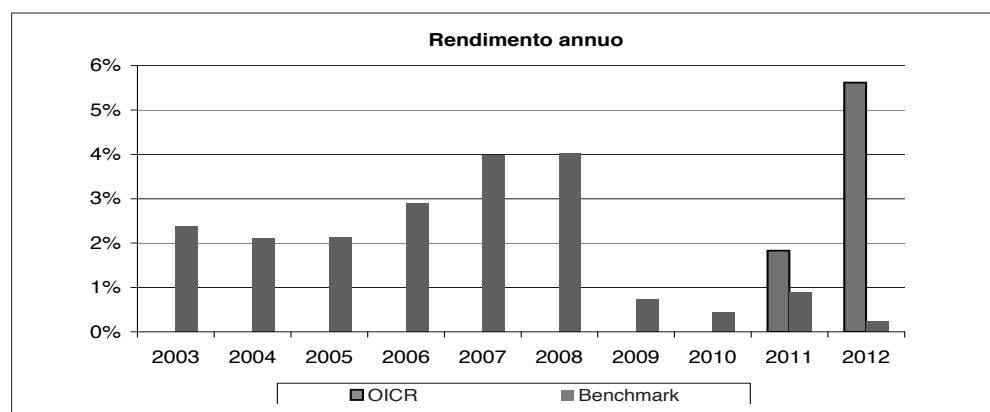
Gli OICR M&G Global Macro Bond e Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale, a causa della loro recente istituzione, non sono stati presi in considerazione nei dati storici della tabella sottostante.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE	8,93%
OICR di uscita	TEMPLETON TOTAL RETURN	-1,32%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	TEMPLETON TOTAL RETURN	18,82%
OICR di uscita	THREADNEEDLE TARGET RETURN	-0,14%

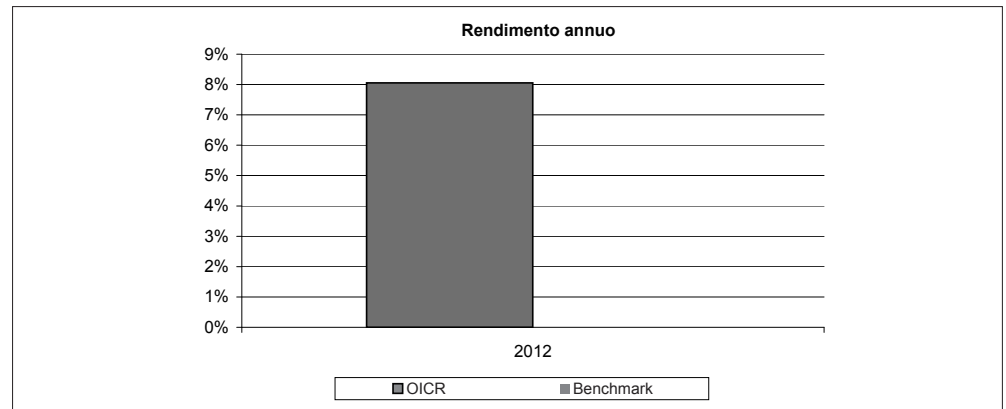
Di seguito sono riportati, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

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

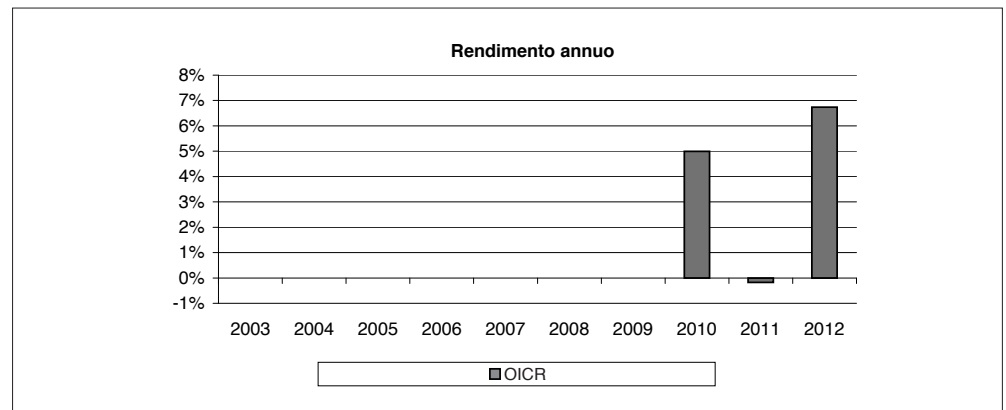
#### JPM GLOBAL STRATEGIC BOND



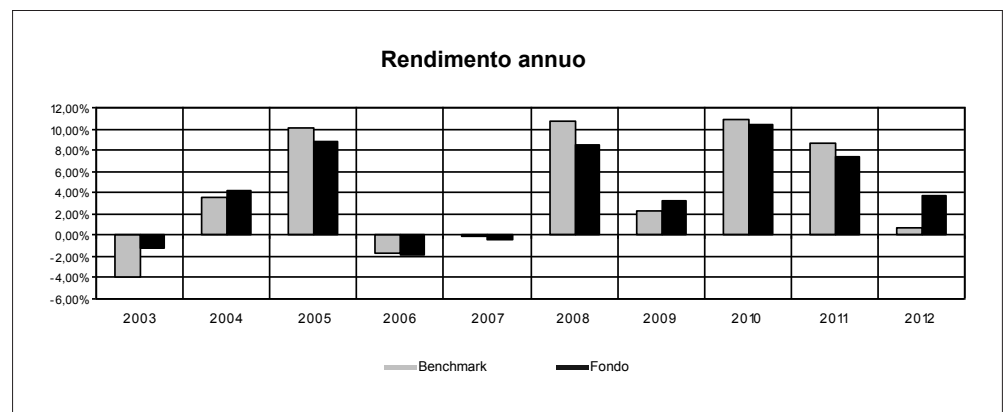
## M&G GLOBAL MACRO BOND



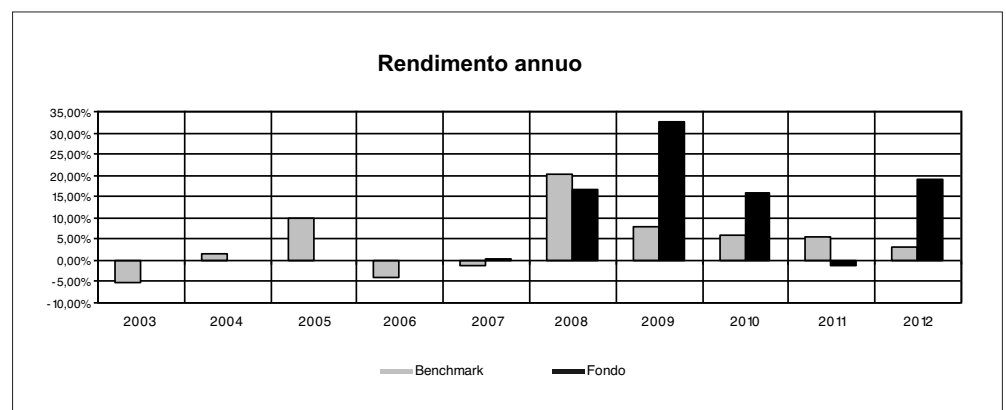
## PIMCO UNCONSTRAINED BOND



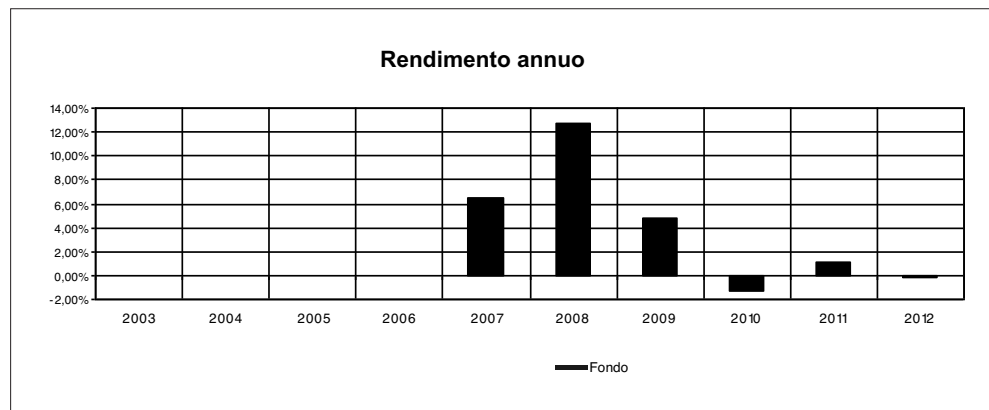
## RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE



## TEMPLETON TOTAL RETURN



## THREADNEEDLE TARGET RETURN



## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

2,48% 2,21% 2,53%

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
JPM Global Strategic Bond	2,19%	2,19%	2,19%
M&G Global Macro Bond	-	-	2,30%
PIMCO Unconstrained Bond	2,62%	2,62%	2,62%
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	-	-	2,19%
Templeton Total Return	2,67%	2,67%	2,32%
Threadneedle Target Return	2,31%	2,30%	2,31%

## RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
66,42%

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA è offerta dal 31/10/2013.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI UR1\_CL193**

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

**OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	SICAV di diritto lussemburghese	221
FIDELITY US DOLLAR CASH	LU0261952922	SICAV di diritto lussemburghese	319
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	LU0210533500	SICAV di diritto lussemburghese	332
PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	SICAV di diritto irlandese	338
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	AT0000785340	Fondo di diritto austriaco	261
TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	SICAV di diritto lussemburghese	268
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	SICAV di diritto lussemburghese	334

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 sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL193

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 1/11/2012

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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. 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
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	UBS Global Convertible Bond Index (USD)
FIDELITY US DOLLAR CASH	USD 7-day LIBID rate
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)
PIMCO GLOBAL BOND	Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro Hedged)
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	Composto*
TEMPLETON GLOBAL BOND	JP Morgan Global Government Bond (Hedged into Euro) Index
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	JPM Global Government Bond

\* Dato che il Benchmark è formato da numerosi indici obbligazionari, per esigenze grafiche di sinteticità la sua composizione percentuale e la descrizione di ciascun indice è riportata nell'illustrazione dell'OICR al punto B.1.4. nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
D'INVESTIMENTO  
CONSIGLIATO

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	14 anni
FIDELITY US DOLLAR CASH	14 anni
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	14 anni
PIMCO GLOBAL BOND	13 anni
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	14 anni
TEMPLETON GLOBAL BOND	7 anni
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	14 anni

PROFILO DI RISCHIO

**Grado di rischio**

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	medio alto
FIDELITY US DOLLAR CASH	medio alto
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	medio alto
PIMCO GLOBAL BOND	Medio
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	Medio alto
TEMPLETON GLOBAL BOND	Medio
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Medio alto



	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark compresi nella Combinazione AVIVA gli scostamenti dal relativo Benchmark.</p> <table border="1" data-bbox="694 750 1460 1120"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Rilevante	FIDELITY US DOLLAR CASH	Contenuto	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Contenuto	PIMCO GLOBAL BOND	Significativo	TEMPLETON GLOBAL BOND	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	Rilevante															
FIDELITY US DOLLAR CASH	Contenuto															
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Contenuto															
PIMCO GLOBAL BOND	Significativo															
TEMPLETON GLOBAL BOND	Contenuto															
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Significativo															
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p><b><u>Categoria: Obbligazionari internazionali governativi</u></b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><b>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</b></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati denominati nelle principali valute internazionali; investimento significativo in titoli obbligazionari convertibili.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p>															

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,327%
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 <sup>2</sup>	0,000%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

	<p><b>Avvertenza:</b> La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>										
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="466 772 1460 1025"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITA' DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino al 1° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 4° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Costi delle coperture assicurative:</b> il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:</b></p> <p>l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dalle SGR:</b> ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; 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> <p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");</li> <li>– la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente mediante il Bonus trimestrale;</li> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO	Fino al 1° anno	5,00%	Fino al 2° anno	4,00%	Fino al 3° anno	3,00%	Dal 4° anno in poi	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO										
Fino al 1° anno	5,00%										
Fino al 2° anno	4,00%										
Fino al 3° anno	3,00%										
Dal 4° anno in poi	0,00%										

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	55,25%	NO
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	0,00%	NO
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	1,25%	51,00%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,75%	NO
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	0,72%	45,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	55,05%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	55,05%	NO

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

#### DATI PERIODICI

##### RENDIMENTO STORICO

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

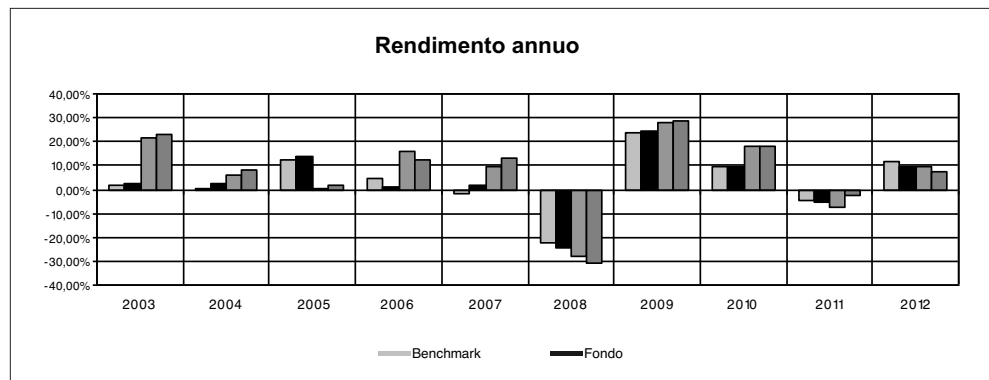
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
<b>2010</b>		
OICR di destinazione	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	17,17%
OICR di uscita	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	5,00%
<b>2011</b>		
OICR di destinazione	PIMCO GLOBAL BOND	7,62%
OICR di uscita	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	-9,53%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	15,32%
OICR di uscita	FIDELITY US DOLLAR CASH	-1,74%

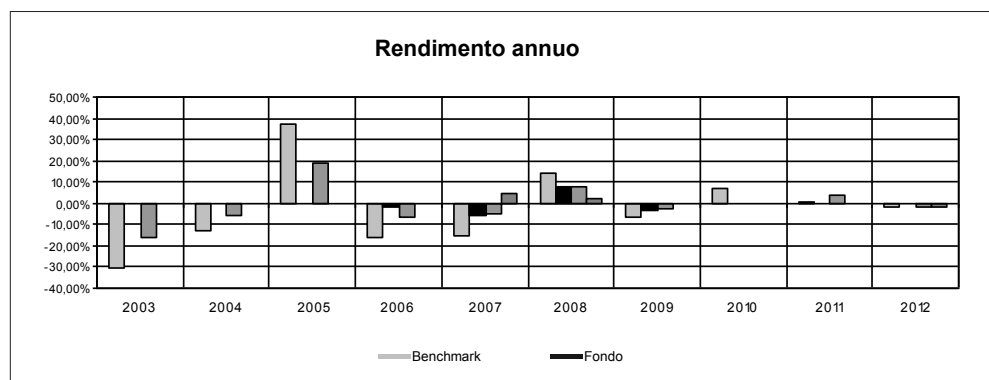
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

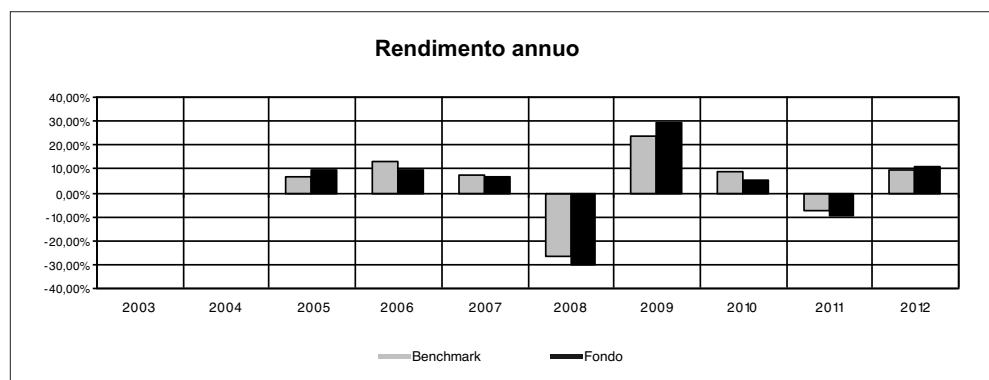
## AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



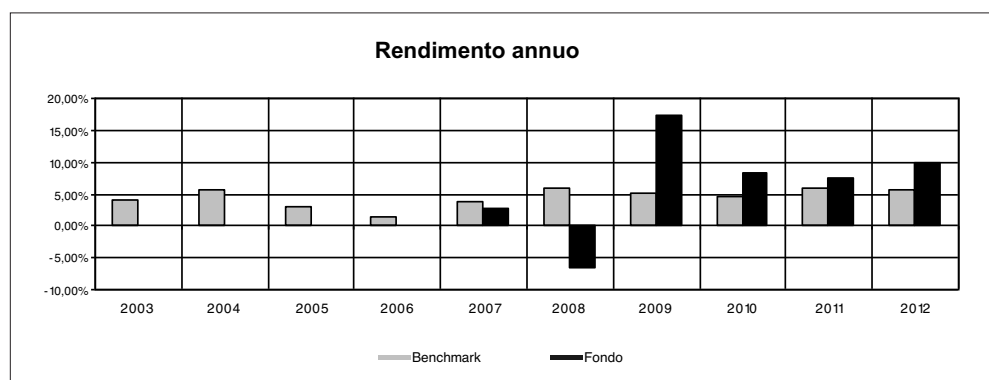
## FIDELITY US DOLLAR CASH



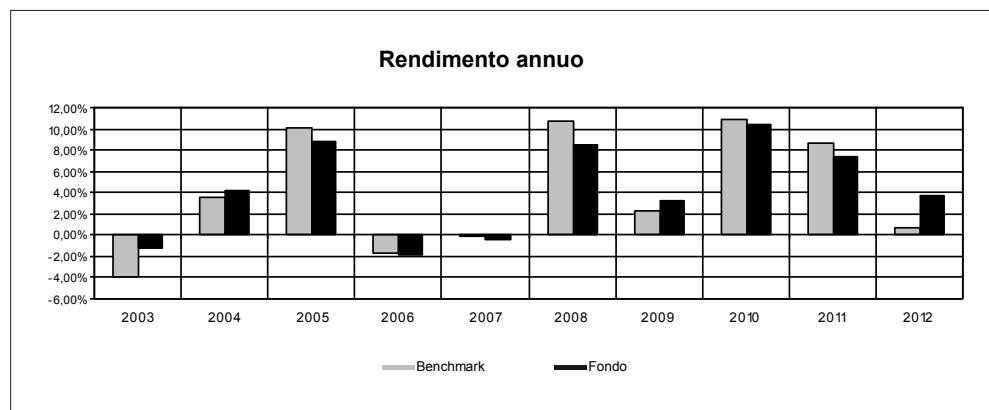
## JPM CONVERTIBLE GLOBALE



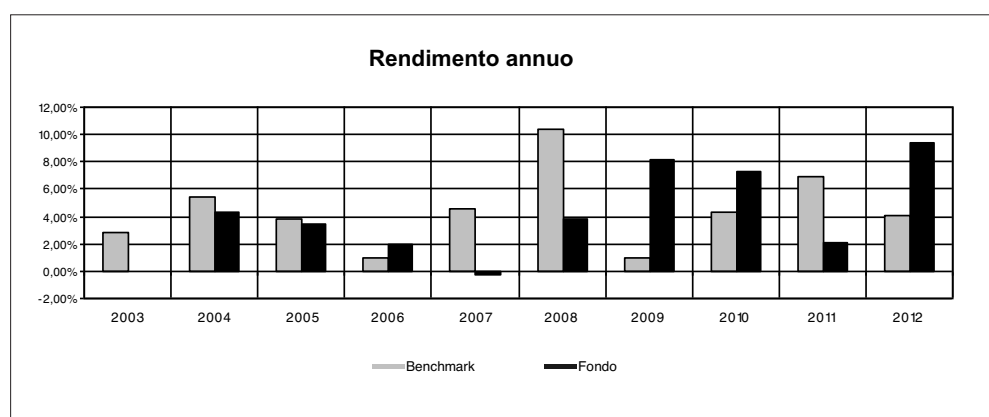
## PIMCO GLOBAL BOND



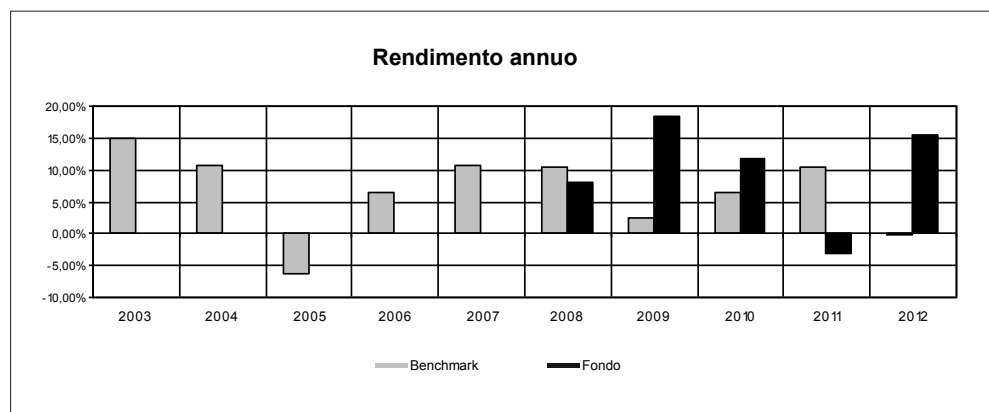
## RAIFFEISEN BOND GLOBALE



## TEMPLETON GLOBAL BOND



## TEMPLETON GLOBAL HEDGED



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2010	2011	2012
	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	2,26%	2,21%	2,31%
	FIDELITY US DOLLAR CASH	2,26%	2,25%	2,26%
	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	2,51%	2,51%	2,51%
	PIMCO GLOBAL BOND	2,35%	2,34%	2,34%
	RAIFFEISEN BOND GLOBALE	1,92%	1,91%	2,03%
	TEMPLETON GLOBAL BOND	2,32%	2,75%	2,30%
	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	2,37%	2,31%	2,32%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

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

<b>QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI</b>
70,06%

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari internazionali" è offerta dal 31/10/2011.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE\_UR1\_CL48**

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

**OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	CODICE AVIVA
AVIVA EUROPEAN BOND	LU0274933604	SICAV di diritto lussemburghese	220
INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	SICAV di diritto lussemburghese	245
JPM US AGGREGATE BOND	LU0679000579	SICAV di diritto lussemburghese	369
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	LU0086914362	SICAV di diritto lussemburghese	323
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	AT0000689971	Fondo di diritto austriaco	260
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	SICAV di diritto lussemburghese	266

GESTORE

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

ALTRE  
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli sopra indicati, con un investimento minimo di Euro 1.000,00 per ciascun OICR; tale scelta potrà essere successivamente modificata, nel corso della Durata del Contratto, tramite una Sostituzione effettuata dall'Investitore-contraente o da uno Switch autonomamente predisposto dall'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione di seguito illustrato.

Codice: CL48

Valuta: : Euro.

Data inizio operatività: 29/04/2011.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.



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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus Trimestrale

È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.

- Bonus fedeltà

È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

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

*Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura del Par. 14.1 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	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK
AVIVA EUROPEAN BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays Capital Euro 10+Year Treasury Bond Index
INVESCO EUROPEAN BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays Capital Pan-European Aggregate
JPM US AGGREGATE BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	A Benchmark	Attivo	Barcap Euro Agg 3-5Yr TR Eur
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	A Benchmark	Attivo	Composto*
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	A Benchmark	Attivo	Merrill Lynch EMU Direct Government Index

\* Dato che il Benchmark è formato da numerosi indici obbligazionari, per esigenze grafiche di sinteticità la sua composizione percentuale e la descrizione di ciascun indice obbligazionario è riportata nella descrizione dell'OICR al punto B.1.4. nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 11 ANNI</u></b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 577 1465 1048"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>11 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>10 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>10 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>8 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>8 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>8 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AVIVA EUROPEAN BOND	11 anni	INVESCO EUROPEAN BOND	10 anni	JPM US AGGREGATE BOND	10 anni	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	8 anni	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	8 anni	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	8 anni
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
AVIVA EUROPEAN BOND	11 anni															
INVESCO EUROPEAN BOND	10 anni															
JPM US AGGREGATE BOND	10 anni															
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	8 anni															
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	8 anni															
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	8 anni															
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</u></b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1552 1465 2063"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA EUROPEAN BOND	Medio Alto	INVESCO EUROPEAN BOND	Medio	JPM US AGGREGATE BOND	Medio	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Medio	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
AVIVA EUROPEAN BOND	Medio Alto															
INVESCO EUROPEAN BOND	Medio															
JPM US AGGREGATE BOND	Medio															
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio															
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Medio															
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio															

	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 869 1465 1608"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA EUROPEAN BOND	Contenuto	INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto	JPM US AGGREGATE BOND	Contenuto	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Rilevante	RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Significativo	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
AVIVA EUROPEAN BOND	Contenuto															
INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto															
JPM US AGGREGATE BOND	Contenuto															
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Rilevante															
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	Significativo															
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> <b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</b></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento.</li> </ul>															

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</li> </ul> <p><i>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.</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. La valuta di riferimento è l'Euro. L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,931%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,045%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(<sup>2</sup>) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA EUROPEAN BOND	0,90%	55,25%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	42,25%	NO
JPM US AGGREGATE BOND	0,90%	51,00%	NO
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,50%	55,25%	NO
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	0,60%	45,05%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,40%	42,50%	NO

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

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

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

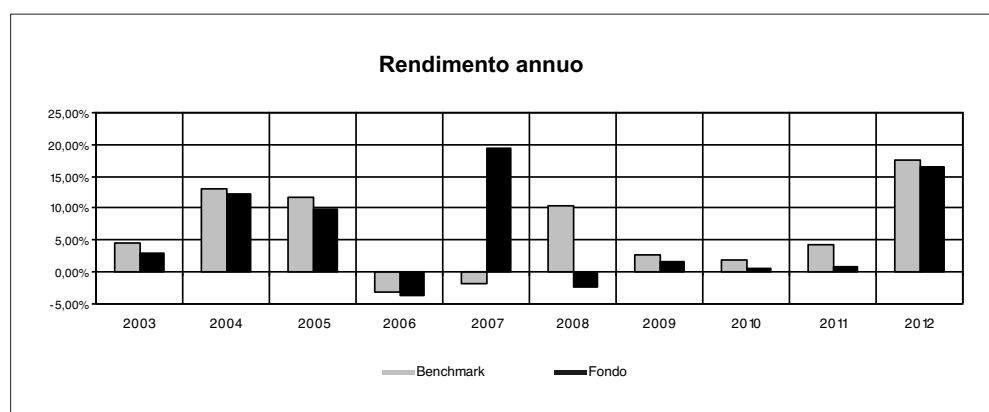
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

DENOMINAZIONE OICR		
2010		
OICR di uscita	Aviva European Bond	0,70%
OICR di destinazione	Raiffeisen Bond Grande Europa	4,92%
2011		
OICR di uscita	Parvest Euro Medium Term Bond	-0,16%
OICR di destinazione	Invesco European Bond	6,48%
2012		
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	3,99%
OICR di destinazione	Aviva European Bond	16,35%

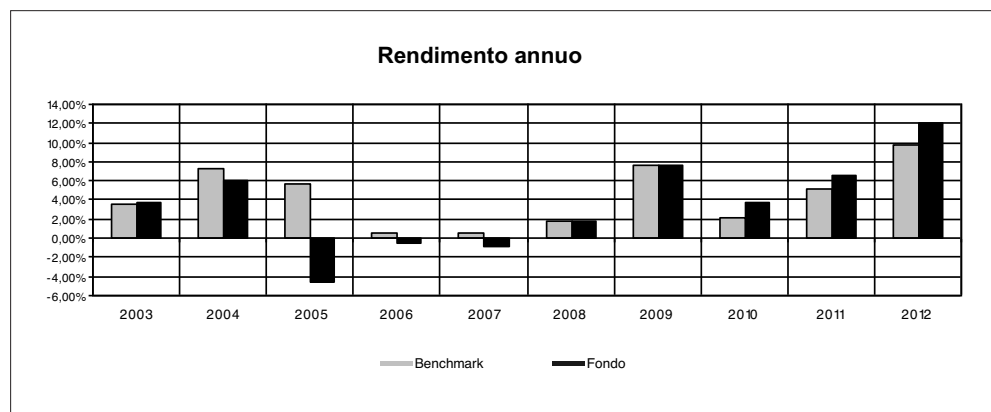
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

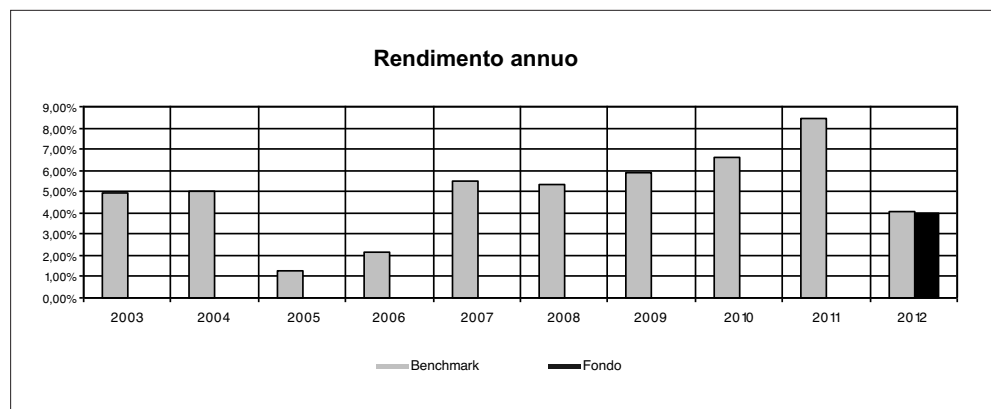
### AVIVA EUROPEAN BOND



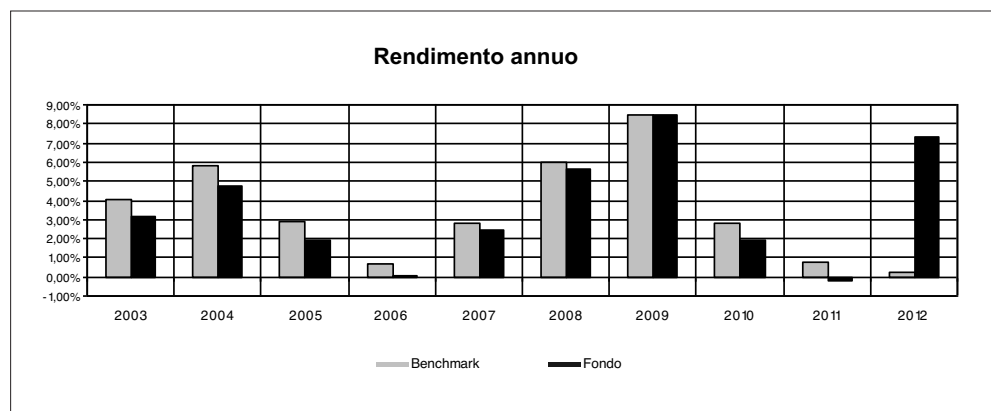
## INVESCO EUROPEAN BOND



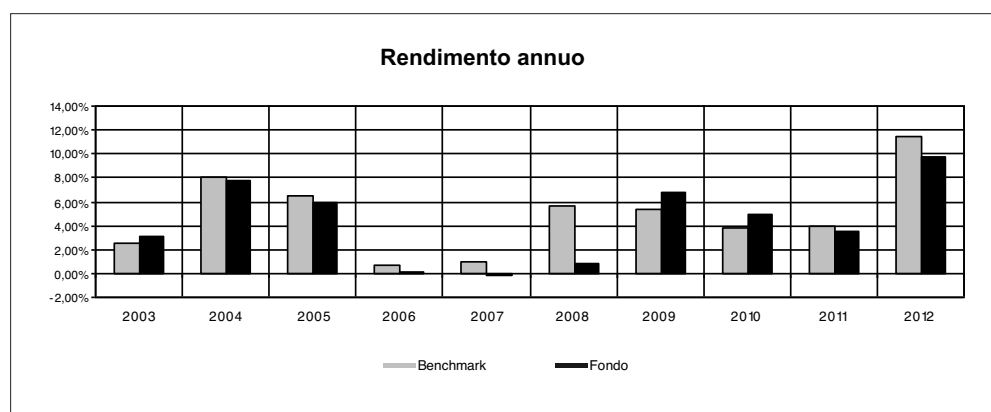
## JPM US AGGREGATE BOND



## PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND

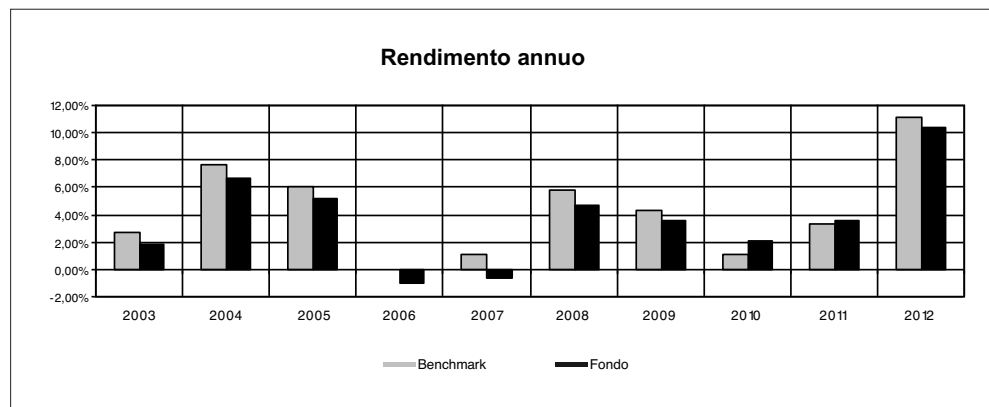


## RAIFFEISEN BOND EURO





## SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2010	2011	2012
AVIVA EUROPEAN BOND	2,20%	2,23%	2,28%
INVESCO EUROPEAN BOND	2,30%	2,30%	2,31%
JPM US AGGREGATE BOND	-	-	2,14%
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	1,74%	2,03%	2,06%
RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA	1,91%	1,91%	1,95%
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,06%	2,03%	1,94%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

QUOTA-PARTE RETROCESSA AI DISTRIBUTORI
73,37%

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Medio Lungo Termine" è offerta dal 29/04/2011.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Patrick Dixneuf**



## 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 Combinazione Aviva*

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

**PORTAFOGLIO BILANCIATO\_UR1\_CL157**

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 Combinazione Aviva

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

COMBINAZIONE AVIVA	PESO %
AZIONARI AMERICA	20%
AZIONARI EUROPA	20%
AZIONARI PACIFICO	5%
FLESSIBILI MODERATI	15%
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	10%
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	15%
OBBLIGAZIONARI LUNGO TERMINE	15%

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 comparti di Sicav lussemburghesi e sono armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/ CEE e successive modifiche.

DENOMINAZIONE OICR	PESO %
BLACKROCK US FLEXIBLE	20%
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	20%
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	5%
AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE	15%
INVESCO EURO RESERVE	10%
TEMPLETON GLOBAL BOND	15%
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	15%

GESTORE	<p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto nel Paragrafo "ALTRE INFORMAZIONI" riportato nelle "INFORMAZIONI SPECIFICHE" delle Combinazione Aviva svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.</p>
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Codice</u>: CL157</p> <p><u>Valuta</u>: Euro</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 29/04/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus</u>: nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.</li> <li>• Bonus fedeltà È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.</li> </ul> <p>I bonus previsti dal Contratto comportano una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote aggiuntive, determinato dividendo l'importo monetario del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione del Bonus.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 della Parte I del Prospetto d'Offerta..</i></p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione libera: A Benchmark.</b></p> <p><b>Obiettivo della gestione</b>: 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>

	DENOMINAZIONE INDICE		PESO%
	MSCI DAILY TR NET USA		20%
	MSCI EUROPE		20%
	MSCI PACIFIC		5%
	EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL		15%
	EURO MTS 1-3 YEAR		10%
	JP MORGAN GLOBAL GOV		15%
	JP MORGAN GLOBAL BOND		15%
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p>		
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione libera: Medio alto</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>	
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione libera: Contenuto</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>	
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><b>Categoria: Bilanciati</b></p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e società private; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Libera, si rimanda alla lettura del Par.9 "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,414%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 all'1,89% 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 0,54%.

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

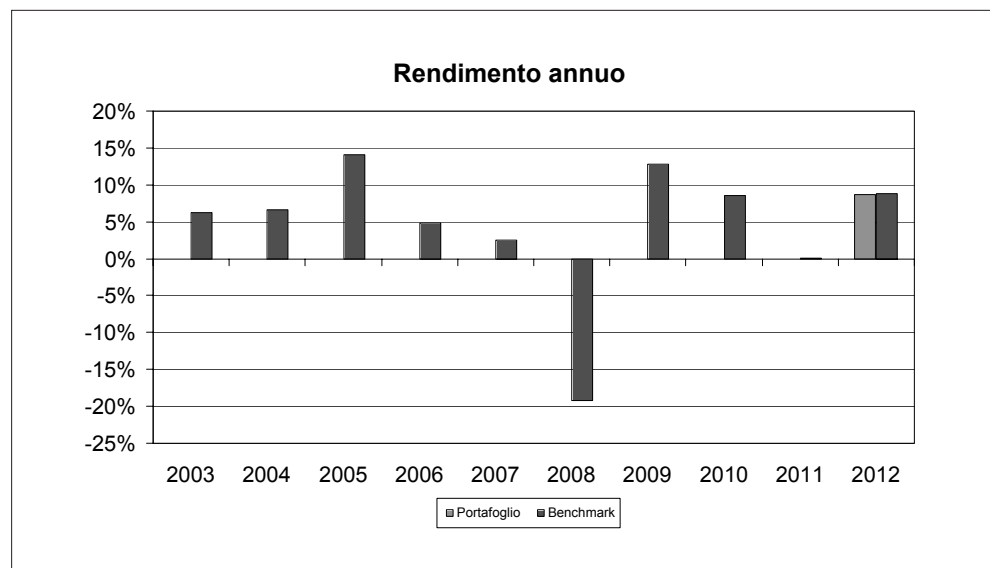
*Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.*

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati i rendimenti fatti registrare dalla Combinazione Libera e del relativo Benchmark negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili le serie storiche degli indici che lo compongono.

I rendimenti sono frutto dell'investimento iniziale secondo le percentuali di suddivisione 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 di ciascun OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.

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

<b>2012</b>	
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio	2,81%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 67,28%.

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

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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



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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30/10/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 31/10/2013

La Combinazione Libera denominata "**Portafoglio Bilanciato**" è offerta dal **29/04/2011**.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

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





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

**PROPOSTA-CERTIFICATO**  
**AVIVA TOP FUNDS**  
Unit Linked a Premio Unico  
(TARIFFA UR1)

**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: 30/10/2013

Data di validità della Proposta-Certificato: dal 31/10/2013

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		
INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA		C.A.P. E LOCALITÀ		PROV.	STATO		
C. IDENT.	PASSAP.	PAT. GUIDA	ALTRO	ESTREMI DOC.: NUMERO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (Ente e Luogo)	DATA SCADENZA
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>				
PROFESSIONE				ATTIVITA' ECONOMICA:			
				Sottogruppo <input type="text"/>		Gruppo/Ramo <input type="text"/>	
NEL CASO IN CUI L'INVESTITORE-CONTRAENTE SIA UN'IMPRESA							
RAGIONE SOCIALE				PARTITA IVA			
SEDE (Via e N. Civico)		C.A.P. E LOCALITÀ		PROV.	STATO		
(*) si allega un documento comprovante il potere di rappresentare legalmente l'ente Contraente (Impresa).							

ASSICURATO

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

(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 10.000,00)

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 scelga le Combinazioni e gli OICR e per ciascuno indichi la quota dell'investimento:

(L'Investitore-contraente può suddividere il Premio unico tra un massimo di 20 OICR; l'investimento minimo su ciascun OICR è di Euro 1.000,00)

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO	COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari america	<input type="checkbox"/> 227 BlackRock US Flexible	.....%	<input type="checkbox"/> azionari internazionali	<input type="checkbox"/> 364 Aberdeen Global World Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 238 Henderson American Equity	.....%		<input type="checkbox"/> 310 JPM Global Focus	.....%
	<input type="checkbox"/> 247 Janus US Strategic Value	.....%		<input type="checkbox"/> 339 M&G Global Basics	.....%
	<input type="checkbox"/> 287 Janus US Twenty	.....%		<input type="checkbox"/> 311 Templeton Global Discovery	.....%
	<input type="checkbox"/> 379 Threadneedle American Equity	.....%			
<input type="checkbox"/> azionari europa	<input type="checkbox"/> 230 Carmignac Grande Europe	.....%	<input type="checkbox"/> azionari pacifico	<input type="checkbox"/> 226 BlackRock Pacific Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 236 Echiquier Agenor	.....%		<input type="checkbox"/> 235 DWS Top 50 Asia	.....%
	<input type="checkbox"/> 242 ING Euro High Dividend	.....%		<input type="checkbox"/> 239 Henderson Asian Dividend	.....%
	<input type="checkbox"/> 286 Invesco Pan European Structured	.....%		<input type="checkbox"/> 246 Invesco Greater China	.....%
	<input type="checkbox"/> 267 Schroder European Smaller Companies	.....%		<input type="checkbox"/> 254 Parvest Australia	.....%
	<input type="checkbox"/> 303 Threadneedle European Smaller Companies	.....%		<input type="checkbox"/> 256 Parvest Japan Eur	.....%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO	COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti	<input type="checkbox"/> 223 <input type="checkbox"/> 225 <input type="checkbox"/> 233 <input type="checkbox"/> 249 <input type="checkbox"/> 373 <input type="checkbox"/> 350 <input type="checkbox"/> 264	<b>BlackRock Emerging Europe</b> <b>BlackRock Latin America</b> <b>DWS Emerging Markets Equities</b> <b>JPM Europa Emergente e Mediterraneo</b> <b>Parvest Equity Russia Opportunity</b> <b>Raiffeisen Emerging Markets</b> <b>Schroder Emerging Markets</b>	<input type="checkbox"/> obbligazionari breve termine	<input type="checkbox"/> 360 <input type="checkbox"/> 232 <input type="checkbox"/> 234 <input type="checkbox"/> 244 <input type="checkbox"/> 263	<b>Amundi Money Market Euro</b> <b>Carmignac Securité</b> <b>DWS Euro Bonds</b> <b>Invesco Euro Reserve</b> <b>Raiffeisen Monetario Euro</b>
<input type="checkbox"/> azionari settoriali	<input type="checkbox"/> 228 <input type="checkbox"/> 229 <input type="checkbox"/> 240 <input type="checkbox"/> 351 <input type="checkbox"/> 394 <input type="checkbox"/> 396 <input type="checkbox"/> 262	<b>BlackRock World Gold</b> <b>Carmignac Commodities</b> <b>ING Information Technologies</b> <b>ING Invest Food &amp; Beverages</b> <b>Pictet Ist. Clean Energy</b> <b>Pictet ist. Water</b> <b>Raiffeisen Health Care</b>	<input type="checkbox"/> obbligazionari corporate	<input type="checkbox"/> 368 <input type="checkbox"/> 370 <input type="checkbox"/> 333 <input type="checkbox"/> 376	<b>Invesco Euro Corporate Bond</b> <b>M&amp;G European Corporate Bond</b> <b>Parvest Euro Corporate Bond</b> <b>Raiffeisen Euro Corporate Bond</b>
<input type="checkbox"/> bilanciati	<input type="checkbox"/> 224 <input type="checkbox"/> 367 <input type="checkbox"/> 250 <input type="checkbox"/> 253	<b>BlackRock Euro Global Allocation</b> <b>Invesco Balanced Risk Allocation</b> <b>JPM Global Balanced</b> <b>Oyster Diversified</b>	<input type="checkbox"/> Obbligazionari flessibili	<input type="checkbox"/> 335 <input type="checkbox"/> 406 <input type="checkbox"/> 408 <input type="checkbox"/> 410 <input type="checkbox"/> 374 <input type="checkbox"/> 378	<b>Threadneedle Target Return</b> <b>JPM Global Strategic Bond</b> <b>M&amp;G Global Macro Bond</b> <b>PIMCO Unconstrained Bond</b> <b>Raiffeisen Obbligazionario Fondament</b> <b>Templeton Total Return</b>
<input type="checkbox"/> flessibili dinamici	<input type="checkbox"/> 381 <input type="checkbox"/> 352 <input type="checkbox"/> 365 <input type="checkbox"/> 251 <input type="checkbox"/> 395 <input type="checkbox"/> 377	<b>Carmignac Patrimoine</b> <b>DNCA Invest Evolutif</b> <b>DWS Alpha Renten</b> <b>JPM Global Preservation</b> <b>Pictet Ist. Global Diversified</b> <b>Raiffeisen Global Allocation</b>	<input type="checkbox"/> Obbligazionari internazionali	<input type="checkbox"/> 221 <input type="checkbox"/> 319 <input type="checkbox"/> 332 <input type="checkbox"/> 338 <input type="checkbox"/> 261 <input type="checkbox"/> 268 <input type="checkbox"/> 334	<b>Aviva Global Convertible</b> <b>Fidelity US Dollar Cash</b> <b>JPM Convertible Globale</b> <b>PIMCO Global Bond</b> <b>Raiffeisen Bond Globale</b> <b>Templeton Global Bond</b> <b>Templeton Global Bond Hedged</b>
<input type="checkbox"/> flessibili moderati	<input type="checkbox"/> 275 <input type="checkbox"/> 237 <input type="checkbox"/> 336 <input type="checkbox"/> 342 <input type="checkbox"/> 252 <input type="checkbox"/> 371 <input type="checkbox"/> 348	<b>Amundi Volatility Arbitrage</b> <b>Echiquier Patrimoine</b> <b>JB Absolute Return</b> <b>JB Absolute Return Plus</b> <b>JPM Market Neutral</b> <b>M&amp;G Optimal Income</b> <b>PIMCO Total Return Bond</b>	<input type="checkbox"/> Obbligazionari medio lungo termine	<input type="checkbox"/> 220 <input type="checkbox"/> 245 <input type="checkbox"/> 369 <input type="checkbox"/> 323 <input type="checkbox"/> 260 <input type="checkbox"/> 266	<b>Aviva European Bond</b> <b>Invesco European Bond</b> <b>JPM US Aggregate Bond</b> <b>Parvest Euro Medium Term Bond</b> <b>Raiffeisen Bond Euro</b> <b>Schroder Euro Government Bond</b>
			<input type="checkbox"/> Obbligazionari paesi emergenti	<input type="checkbox"/> 362 <input type="checkbox"/> 366 <input type="checkbox"/> 241 <input type="checkbox"/> 409 <input type="checkbox"/> 375	<b>Aberdeen Emerging Markets Bond</b> <b>DWS China Bond</b> <b>ING Renta Emerging Markets Debt</b> <b>Pictet Emerging Local Currency Debt</b> <b>Raiffeisen Emerging Markets Bond</b>

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

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

**DIRITTO DI RECESSO**

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

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

#### TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

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

Luogo e data .....

L'ASSICURATO  
(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

#### MODALITÀ DI PAGAMENTO

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

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

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

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

codice CAB \_\_\_\_\_ codice ABI \_\_\_\_\_ n. assegno \_\_\_\_\_

bonifico bancario effettuato dall'Investitore-contraente a favore di Aviva S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT40E030321289101000091452 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 da uno sportello di Credem S.p.A., la valuta è il 1° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- in caso di assegni bancari/circolari non emessi da uno sportello di Credem S.p.A., la valuta è il 2° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- nel caso di addebito sul conto corrente, la data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

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

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

#### Spazio riservato al Soggetto Incaricato

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

Cognome e Nome \_\_\_\_\_ Codice Sog. Incar. \_\_\_\_\_ Codice Ag. \_\_\_\_\_

Luogo \_\_\_\_\_ Data \_\_\_\_\_ Firma del Soggetto Incaricato \_\_\_\_\_

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

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

#### Aviva S.p.A.

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008





# Aviva Top funds



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

---

## **SOMMARIO**

- 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE** pag. 2
- 2. INFORMATIVA SULLA PRIVACY  
E SULLE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA** pag. 16
-

# 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

## AVIVA TOP FUNDS (Tariffa UR1)

---

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

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

### ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

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

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

È prevista la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva o in altri strumenti finanziari emessi da società dello stesso Gruppo o del Gruppo Bancario Unicredit.

### 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 nel corso della Durata contrattuale un Bonus trimestrale come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS TRIMESTRALE";
- a corrispondere alla quinta ricorrenza annua del Contratto un bonus Fedeltà pari allo 0,5% del Primo premio pagato come descritto al successivo punto 3.2.2 "BONUS FEDELTA'";
- ad effettuare una gestione attiva, finalizzata ad indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR migliori in termini di profilo-rendimento all'interno della medesima Combinazione, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI ALLOCAZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

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

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

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



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 attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote aggiuntive, determinato dividendo l'importo monetario del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione del Bonus.

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

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

#### 3.2.1 Bonus trimestale

Il Contratto prevede che venga riconosciuto nel corso della Durata del Contratto – in caso di vita dell'Assicurato - 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 una percentuale della commissione di gestione gravanti sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.

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

#### 3.2.2 Bonus Fedeltà

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla quinta ricorrenza annua – in caso di vita dell'Assicurato – un Bonus pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto. Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dall'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 posseduti dall'Investitore-contraente alla quinta ricorrenza annua.

### **3.3 Piano di allocazione**

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

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

Sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua, per ciascuna Combinazione Aviva, un "OICR di Uscita" – rappresentato dall'OICR con il rating peggiore della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – rappresentato dall'OICR con il rating migliore della Combinazione –; per le CA con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore. In occasione della ricorrenza annuale del Contratto, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch, descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH", potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni, effettuate dall'Impresa di Assicurazione, di tipo qualitativo; tali valutazioni tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio. L'Impresa di Assicurazione potrebbe, quindi, non effettuare lo Switch del Piano di Allocazione sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso, lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

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

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

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR. L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

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

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il Supplemento di aggiornamento tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto.

Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data

---

dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate, in particolare rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Il Supplemento di aggiornamento ha una periodicità semestrale: il primo è inviato unitamente all'Estratto conto annuale (entro il 1° marzo), il secondo entro il 1° settembre.

#### OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.2

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

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

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

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

#### OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.3

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **ART. 6. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO**

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

## **ART. 7. DECORRENZA DEL CONTRATTO**

Le prestazioni di cui all'Art. 3 "PRESTAZIONI ASSICURATE" decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata dall'Impresa all'Investitore-contraente.

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

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento in cui il Contratto è concluso come disciplinato dall'Art. 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO" che precede. L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

*Aviva S.p.A.*

*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 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, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza del Contratto afferenti al solo premio versato.

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

### **9.1 Durata del Contratto**

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

### **9.2 Limiti di età**

Al momento della stipulazione del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni mentre l'età massima in 90 anni.

## **ART. 10. PREMIO UNICO**

L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.

Il premio deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla Data di Conclusione e viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato.

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 10.000,00.

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

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

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote

---

degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza, che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza 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 di importo minimo è pari ad Euro 500,00.

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

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

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato, al momento del pagamento del premio versato, abbia un'età compresa tra 18 e 90 anni.

L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione del **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR** ha la possibilità di scegliere le CA 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 OICR sia inferiore a tale limite, sarà possibile acquistare sole le Quote degli OICR tra i quali è ripartito il Capitale investito;
- rimane fermo il numero massimo di 20 OICR collegabili al Contratto.

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di versamento aggiuntivo effettuato successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione del versamento aggiuntivo decorrono:

- 
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
  - dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

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

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del versamento aggiuntivo (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 intestato ad Aviva S.p.A.;
- b) bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. sul conto corrente con codice IBAN IT40E0303212891010000091452.
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. 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 CA e, all'interno di ogni Combinazione tra i diversi OICR, che l'Investitore-Contraente può liberamente scegliere.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi in una o più CA ed all'interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, tra quelli sottostanti il presente Contratto.

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";
  - 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:
  - divisi per il Valore delle Quote dei OICR prescelti dall'Investitore-contraente, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

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

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

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

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell' OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR riportata al punto B.1.4) "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE D'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.

Non vengono trattenute dal Premio unico e dagli eventuali Versamenti aggiuntivi spese in forma 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 sotto-riportata. 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	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI EUROPA	
AZIONARI INTERNAZIONALI	
AZIONARI PACIFICO	
AZIONARI PAESI EMERGENTI	
AZIONARI SETTORIALI	
BILANCIATI	0,500% (2,00% su base annua)
FLESSIBILI MODERATI	
FLESSIBILI DINAMICI	
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO 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-contrante 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:

<b>ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>
Fino ad 1 anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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/versamento 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 richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di riscatto parziale effettuato successivamente ad un'operazione di sostituzione o versamento aggiuntivo o un'altro riscatto parziale, i termini per la valorizzazione del riscatto parziale decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un'altro riscatto parziale.

**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. 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 essere effettuata con OICR appartenenti alla stessa Combinazione Aviva oppure può essere effettuata con OICR appartenenti ad una diversa Combinazione Aviva rispetto a quella precedentemente scelta.

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

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

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

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di sostituzione effettuata successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione della sostituzione decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in un versamento aggiuntivo o in un'altra sostituzione;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

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

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

### SWITCH

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

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

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

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

### SWITCH STRAORDINARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione della richiesta di liquidazione comunque indirizzata ad Aviva S.p.A., Via A. Scarsellini n. 14, 20161 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva S.p.A., Via A. Scarsellini n. 14, 20161 Milano – a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - solo nei casi strettamente particolari in cui non si abbia più alcun rapporto diretto con il Soggetto Incaricato.

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

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

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

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

### IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

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

#### 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 il codice IBAN e l'intestatario del conto corrente bancario;
- l'Assicurato (se persona diversa dall'Investitore-contraente) al momento della presentazione della richiesta di riscatto da parte dell'Investitore-contraente, dovrà sottoscrivere nella richiesta di liquidazione la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio di tale richiesta a mezzo posta, sarà necessario che l'Investitore-contraente invii **unitamente alla richiesta, anche il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un valido documento di identità dell'Assicurato;**
- nel caso di richiesta di riscatto parziale, la modalità di richiesta è la medesima del riscatto totale; l'Investitore-contraente dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare nella richiesta di liquidazione.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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, costruire 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, ove possibile, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia.

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il consenso degli interessati riguarda, pertanto, anche l'attività svolta dai suddetti soggetti, il cui elenco, costantemente aggiornato, è disponibile gratuitamente chiedendolo a: Aviva S.p.A. - Via A. Scarsellini 14, - 20161 Milano - tel. 02.2775 447.

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

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

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

### MODALITÀ D'USO DEI DATI

Il trattamento è realizzato per mezzo delle operazioni o complessi di operazioni indicate all'art. 4, comma 1, lett. a, della Legge: raccolta, registrazione e organizzazione, elaborazione, compresi modifica, raffronto/interconnessione, utilizzo, comprese consultazione, comunicazione, conservazione, cancellazione/distruzione, sicurezza/protezione, comprese accessibilità/confidenzialità, integrità, tutela.

I dati personali degli interessati sono utilizzati solo con modalità e procedure strettamente necessarie per

---

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

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

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

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

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

Aviva S.p.A. - Via A. Scarsellini 14, - 20161 Milano - tel. 02.2775.447, ove potranno essere conosciute anche la lista dei Responsabili in essere, nonché informazioni più dettagliate circa i soggetti che possono venire a conoscenza dei dati in qualità di incaricati. Il consenso espresso dagli interessati, pertanto, riguarda anche la trasmissione a queste categorie ed il trattamento dei dati da parte loro è necessario per il perseguimento delle finalità di fornitura del prodotto o servizio assicurativo richiesto e per la ridistribuzione del rischio.

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

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

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

Servizio Privacy - Aviva S.p.A. - Via A. Scarsellini 14, - 20161 Milano - tel. 02.2775.447 - fax 02.2775.474  
– email [privacy\\_vita@avivaitalia.it](mailto:privacy_vita@avivaitalia.it)

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

Ultimo aggiornamento effettuato: 27 Marzo 2013





## Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

Offerta al pubblico di AVIVA TOP 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: 30/10/2012

Data di validità della Copertina: 1/11/2012

---

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

---

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

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 30/10/2013

Data di validità della Parte I: dal 31/10/2013

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Aviva S.p.A. Compagnia del Gruppo AVIVA Plc, ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia. Aviva S.p.A. è un'impresa di assicurazione di nazionalità italiana.

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

Indirizzo di posta elettronica:

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

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

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

Il presente Contratto "Unit linked" prevede l'investimento in OICR e comporta alcuni rischi connessi alle possibili variazioni negative del valore delle Quote degli OICR stessi; il Valore delle Quote risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR 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 all'**effetto leva**). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva.

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

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

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

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

In particolare tali procedure sono finalizzate a:

- a) effettuare operazioni nell'interesse degli Investitori-contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse;
- b) operare al fine di contenere i costi a carico degli Investitori-contraenti ed ottenere il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi/finanziari;
- c) astenersi dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi/finanziari;

d) astenersi da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

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

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

È prevista la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva o in altri strumenti finanziari emessi da società dello stesso Gruppo o del Gruppo Bancario Unicredit.

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

Le utilità saranno riconosciute attraverso un Bonus trimestrale, secondo le modalità descritte al successivo Punto 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO E RIDUZIONE). Il valore monetario di tali utilità sarà quantificato nell'Estratto Conto Annuale, che è inviato a ciascun Investitore-contraente.

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

#### **4. RECLAMI**

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

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

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

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

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

*Aviva S.p.a.*

*Servizio reclami*

*Via A. Scarsellini 14*

*20161 Milano*

*Telefax 02 2775 245*

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

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

- per questioni inerenti al Contratto: IVASS, Via Del Quirinale 21 - 00187 Roma; Fax 06.42133.353/745 - Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati all'IVASS dovranno contenere: i dati del reclamante, l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato ed il motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, nel corso della Durata del Contratto, di un Bonus trimestrale, così come previsto al successivo punto 14.1.1 e di un Bonus Fedeltà.

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.

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

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

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

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

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.

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

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 10.000,00.

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 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.

<b>DENOMINAZIONE DELLE COMBINAZIONI AVIVA/ COMBINAZIONI LIBERA</b>	<b>DENOMINAZIONE DEGLI OICR</b>
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none"><li>• BLACKROCK US FLEXIBLE</li><li>• HENDERSON AMERICAN EQUITY</li><li>• JANUS US STRATEGIC VALUE</li><li>• JANUS US TWENTY</li><li>• THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</li></ul>
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none"><li>• CARMIGNAC GRANDE EUROPE</li><li>• ECHIQUIER AGENOR</li><li>• ING EURO HIGH DIVIDEND</li><li>• INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</li><li>• SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li><li>• THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</li></ul>
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"><li>• ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY</li><li>• JPM GLOBAL FOCUS</li><li>• M&amp;G GLOBAL BASICS</li><li>• TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li></ul>



AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK PACIFIC EQUITY</li> <li>• DWS TOP 50 ASIA</li> <li>• HENDERSON ASIAN DIVIDEND</li> <li>• INVESCO GREATER CHINA</li> <li>• PARVEST AUSTRALIA</li> <li>• PARVEST JAPAN EUR</li> </ul>
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EMERGING EUROPE</li> <li>• BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>• DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</li> <li>• JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> <li>• PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</li> <li>• RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</li> <li>• SCHRODER EMERGING MARKETS</li> </ul>
AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>• CARMIGNAC COMMODITIES</li> <li>• ING INFORMATION TECHNOLOGIES</li> <li>• ING INVEST FOOD &amp; BEVERAGES</li> <li>• PICTET IST CLEAN ENERGY</li> <li>• PICTET IST WATER</li> <li>• RAIFFEISEN HEALTH CARE</li> </ul>
BILANCIATI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</li> <li>• INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</li> <li>• JPM GLOBAL BALANCED</li> <li>• OYSTER DIVERSIFIED</li> </ul>
FLESSIBILI DINAMICI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>• DNCA INVEST EVOLUTIF</li> <li>• DWS ALPHA RENTEN</li> <li>• JPM GLOBAL PRESERVATION</li> <li>• PICTET IST GLOBAL DIVERSIFIED</li> <li>• RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</li> </ul>
FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</li> <li>• ECHIQUIER PATRIMOINE</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN</li> <li>• JB ABSOLUTE RETURN PLUS</li> <li>• JPM MARKET NEUTRAL</li> <li>• M&amp;G OPTIMAL INCOME</li> <li>• PIMCO TOTAL RETURN BOND</li> </ul>
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AMUNDI MONEY MARKET EURO</li> <li>• CARMIGNAC SECURITÉ</li> <li>• DWS EURO BONDS</li> <li>• INVESCO EURO RESERVE</li> <li>• RAIFFEISEN MONETARIO EURO</li> </ul>
OBBLIGAZIONARI CORPORATE.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• INVESCO EURO CORPORATE BOND</li> <li>• M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND</li> <li>• PARVEST EURO CORPORATE BOND</li> <li>• RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND</li> </ul>

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• JPM GLOBAL STRATEGIC BOND</li> <li>• M&amp;G GLOBAL MACRO BOND</li> <li>• PIMCO UNCONSTRAINED BOND</li> <li>• RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE</li> <li>• TEMPLETON TOTAL RETURN</li> <li>• THREADNEEDLE TARGET RETURN</li> </ul>
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</li> <li>• FIDELITY US DOLLAR CASH</li> <li>• JPM CONVERTIBLE GLOBALE</li> <li>• PIMCO GLOBAL BOND</li> <li>• RAIFFEISEN BOND GLOBALE</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</li> </ul>
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AVIVA EUROPEAN BOND</li> <li>• INVESCO EUROPEAN BOND</li> <li>• JPM US AGGREGATE BOND</li> <li>• PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</li> <li>• RAIFFEISEN BOND EURO</li> <li>• SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</li> </ul>
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND</li> <li>• DWS CHINA BOND</li> <li>• ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</li> <li>• PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</li> <li>• RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</li> </ul>
PORTAFOGLIO BILANCIATO	<ul style="list-style-type: none"> <li>20% BLACKROCK US FLEXIBLE</li> <li>20% CARMIGNAC GRANDE EUROPE</li> <li>5% BLACKROCK PACIFIC EQUITY</li> <li>15% AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</li> <li>10% INVESCO EURO RESERVE</li> <li>15% TEMPLETON GLOBAL BOND</li> <li>15% PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</li> </ul>

Di seguito si riporta la descrizione delle due attività gestionali attuate dall'Impresa di Assicurazione nel corso della Durata del Contratto, il Piano di Allocazione e il Piano di Interventi Straordinari.

### **B 1.2) PIANO DI ALLOCAZIONE**

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

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

---

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

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

Le operazioni di Switch, descritte al successivo punto 23.2 potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni di tipo qualitativo, effettuate dall'Impresa di Assicurazione e di tipo quantitativo che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio. L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto.

L'impresa di Assicurazione, per l'attività di gestione attiva prevista dal Piano di Allocazione, trattiene una commissione di gestione tramite il prelievo trimestrale di Quote degli OICR, come illustrato al successivo punto a) del successivo Par. 18.2.2.

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

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

Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutti i Contratti, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto, fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati "OICR di Uscita", dato che il Contratto non prevede alcun meccanismo automatico di ribilanciamento periodico.

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.

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

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

### B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR. L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il Supplemento di aggiornamento tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto.

Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate, in particolare rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

---

Il Supplemento di aggiornamento ha una periodicità semestrale: il primo è inviato unitamente all'Estratto conto annuale (entro il 1° marzo), il secondo entro il 1° settembre.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva e da quella libera.

Per una descrizione specifica degli OICR che compongono le Combinazioni Aviva si rinvia, invece, all'Allegato "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR", riportato in calce alla presente Parte I.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione, politica d'investimento e profilo di rischio; tale omogeneità permette l'efficacia del Piano di allocazione, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, in relazione alle Combinazioni Aviva, come descritto al precedente Par. B.1.2.

La Combinazione libera denominata "Portafoglio Bilanciato", invece, rappresenta un'esemplificazione

---

della suddivisione dei Premi versati tra OICR, appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contraente può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. I pesi percentuali del Portafoglio bilanciato rappresentano un'ipotesi della ripartizione iniziale del Capitale investito tra OICR, ma tali pesi sono destinati a variare nel corso della Durata del Contratto, in base all'andamento del Valore delle Quote degli OICR, dato che non è previsto alcun meccanismo automatico di ribilanciamento periodico.

Le informazioni sull'investimento finanziario, relative a ciascuna Combinazione Aviva e di seguito riportate in forma tabellare, sono state determinate con i seguenti criteri:

- la sezione iniziale illustra l'anagrafica della combinazione (denominazione, codice Aviva, finalità dell'investimento, OICR che la compongono ed eventuali pesi percentuali).
- Nel Par. 6 "Tipologia di gestione della combinazione", è descritta sia la tipologia, sia l'obiettivo della gestione finanziaria prevalente tra gli OICR che compongono la Combinazione, dato che la stessa non è autonomamente gestita dal punto di vista finanziario.

Nella valuta di denominazione è indicato l'elenco di tutte le valute in cui sono espresse le Quote degli OICR che la compongono, dato che la Combinazione Aviva non ha un patrimonio autonomo e quindi una propria denominazione in valuta. Nel caso in cui siano presenti degli OICR, appartenenti alla combinazione, non denominati in Euro o che investano in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, il rischio cambio associato all'investimento è evidenziato nei rischi specifici della Combinazione Aviva.

- Il Par. 7 "Orizzonte temporale d'investimento consigliato della combinazione" è pari agli anni di permanenza minima consigliata nell'OICR, appartenente alla Combinazione Aviva, con l'orizzonte temporale maggiore.
- Nel Par. 8 "Profilo di rischio della combinazione", è riportato sia il grado di rischio, sia lo scostamento rispetto all'eventuale Benchmark. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto); per la Combinazione Aviva tale dato è determinato in base all'OICR, appartenente alla stessa, che presenta la maggiore rischiosità. Lo scostamento, anch'esso individuato in base all'OICR appartenente alla Combinazione Aviva con lo scostamento più ampio dal Benchmark, indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del relativo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Non è riportato lo scostamento per le Combinazioni in cui la maggior parte degli OICR prevedono 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., 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" indica che non è presente alcuna garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

---

**L'Investitore-contraente assume quindi 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 potrebbero infatti risultare inferiore alla somma dei Premi versati.**

- Nel Par. 11 “parametro di riferimento (C.D. Benchmark)” non è riportato alcun dato, in quanto le Combinazioni non hanno una propria politica d’investimento; tale informazione è invece riportata, per ciascun OICR, nell’Allegato alla Parte I.
- Nel Par. 12. “Rappresentazione sintetica dei costi” si trova la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito in ciascuna Combinazione Aviva. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus Fedeltà. Alla quinta ricorrenza annua del Contratto, infatti, viene riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.2 - un Bonus Fedeltà pari allo 0,5%, calcolato sul Premio Unico versato alla data di conclusione.

**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	<b>AZIONARI AMERICA _UR1_CL38</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL38
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK US FLEXIBLE HENDERSON AMERICAN EQUITY JANUS US TWENTY JANUS US STRATEGIC VALUE THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

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



g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione;</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione sono esposti al rischio di cambio essendo denominati in Dollari USA o 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,989%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI EUROPA_UR1_CL39</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL39
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC GRANDE EUROPE ECHIQUIER AGENOR ING EURO HIGH DIVIDEND INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti Le Società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Bassa capitalizzazione: 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. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,769%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI _UR1_CL191</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL191
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY M&amp;G GLOBAL BASICS JPM GLOBAL FOCUS TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione 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 Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati e possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,033%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PACIFICO_UR1_CL40</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL40
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK PACIFIC EQUITY DWS TOP 50 ASIA HENDERSON ASIAN DIVIDEND PARVEST AUSTRALIA PARVEST JAPAN EUR INVESCO GREATER CHINA</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

### 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 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	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione sono denominati o investono in titoli non denominati in Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,053%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR1_CL41</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL41
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK EMERGING EUROPE BLACKROCK LATIN AMERICA DWS EMERGING MARKETS EQUITIES JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY RAIFFEISEN EMERGING MARKETS SCHRODER EMERGING MARKETS</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è 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	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione sono denominati o investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,255%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI SETTORIALI _UR1_CL42</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL42
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK WORLD GOLD CARMIGNAC COMMODITIES ING INFORMATION TECHNOLOGIES ING INVEST FOOD &amp; BEVERAGE PICTET IST CLEAN ENERGY PICTET IST WATER RAIFFEISEN HEALTH CARE</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari altri settori.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici.  
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione sono denominati o investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio 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>Rischio 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>BILANCIATI_UR1_CL43</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL43
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION JPM GLOBAL BALANCED OYSTER DIVERSIFIED BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per l'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 **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: 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.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,853%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI DINAMICI_UR1_CL45</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL45
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC PATRIMOINE DNCA INVEST EVOLUTIF DWS ALPHA RENTEN JPM GLOBAL PRESERVATION PICTET IST GLOBAL DIVERSIFIED RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede della maggior parte degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup> 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.

g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <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>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire il proprio il portafoglio in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in società Small e Mid Cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,140%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI MODERATI_UR1_CL44</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL44
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE ECHIQUIER PATRIMOINE JB ABSOLUTE RETURN JB ABSOLUTE RETURN PLUS JPM MARKET NEUTRAL M&amp;G OPTIMAL INCOME PIMCO TOTAL RETURN BOND</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati. <u>Rischio Rating</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire il proprio il portafoglio in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,859%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR1_CL47</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL47
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Conservazione del Capitale.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AMUNDI MONEY MARKET EURO CARMIGNAC SECURITÈ DWS INVEST EURO BONDS INVESCO EURO RESERVE RAIFFEISEN MONETARIO EURO</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

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

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE****10 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,065%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI CORPORATE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI CORPORATE_UR1_CL192</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL192
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>INVESCO EURO CORPORATE BOND M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND PARVEST EURO CORPORATE BOND RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 10 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 **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari emessi da emittenti privati con Investment Grade.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dall'Europa.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.  
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non investment grade.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,065%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UR1_CL193</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL193
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>PIMCO GLOBAL BOND AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE FIDELITY US DOLLAR CASH JPM CONVERTIBLE GLOBALE RAIFFEISEN BOND GLOBALE TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

**14 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 Internazionali governativi.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati e in obbligazioni convertibili. 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 sono denominati o possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,327%
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%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE_UR1_CL48</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL48
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>AVIVA EUROPEAN BOND INVESCO EUROPEAN BOND JPM US AGGREGATE BOND PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

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

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE**  
**11 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Rating: alcuni gestori degli OICR appartenenti alla Combinazione si riservano in taluni casi di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.



	<p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al 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	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.		
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>			
Non presenti.			
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>			
Non previsto			
<b>12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI</b>			
	<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>	
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,931%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

**Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR1_CL232</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	<b>CL232</b>
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND DWS CHINA BOND ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</b>

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE**

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

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE  
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

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

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari paesi emergenti**
- 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.  
Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..
- 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 Rischio di cambio: gli OICR della Combinazione sono denominato in Dollari USA o investono in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio paesi emergenti: l'investimento principale degli OICR della combinazione è in titoli di paesi emergenti.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,540%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## Proposta d'investimento finanziario: **COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR1_CL233</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL233
Gestore	L'Impresa di Assicurazione.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>JPM GLOBAL STRATEGIC BOND M&amp;G GLOBAL MACRO BOND PIMCO UNCONSTRAINED BOND RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE TEMPLETON TOTAL RETURN THREADNEEDLE TARGET RETURN</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro

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

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark Non previsto

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

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **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 su cui posizionarsi. La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro. Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR gestiti da SGR del Gruppo Aviva S.p.A..
- 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><b>Rischio di cambio:</b> gli OICR della Combinazione possono investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><b>Rischio paesi emergenti:</b> l'investimento residuale di alcuni OICR della combinazione è in titoli di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	Accumulazione

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,610%
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%	0,045%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

**Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO**

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR1_CL157</b>																	
Codice Aviva	CL157																	
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.</p> <p>Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale iniziale della Combinazione libera, dato che non è prevista alcuna attività di ribilanciamento periodico dei pesi degli OICR componenti la Combinazione stessa.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2, svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione.</p> <p><b>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</b></p>																	
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti																	
Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera	<p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>COMBINAZIONE AVIVA</b></th> <th><b>PESO %</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AZIONARI AMERICA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI EUROPA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI PACIFICO</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>FLESSIBILI MODERATI</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI LUNGO TERMINE</td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p>		<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>PESO %</b>	AZIONARI AMERICA	20%	AZIONARI EUROPA	20%	AZIONARI PACIFICO	5%	FLESSIBILI MODERATI	15%	OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	10%	OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	15%	OBBLIGAZIONARI LUNGO TERMINE	15%
<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>PESO %</b>																	
AZIONARI AMERICA	20%																	
AZIONARI EUROPA	20%																	
AZIONARI PACIFICO	5%																	
FLESSIBILI MODERATI	15%																	
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	10%																	
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	15%																	
OBBLIGAZIONARI LUNGO TERMINE	15%																	

	DENOMINAZIONE OICR	DOMICILIO	PESO %
	BlackRock US Flexible	Comparto di SICAV lussemburghese	20%
	Carmignac Grande Europe	Comparto di SICAV lussemburghese	20%
	BlackRock Pacific Equity	Comparto di SICAV lussemburghese	5%
	Amundi Volatility Arbitrage	Comparto di SICAV lussemburghese	15%
	Invesco Euro Reserve	Comparto di SICAV lussemburghese	10%
	Templeton Global Bond	Comparto di SICAV lussemburghese	15%
	Parvest Euro Medium Term Bond	Comparto di SICAV lussemburghese	15%

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **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 DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria della Combinazione libera **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : alcuni OICR investono in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi. <i>Si rinvia al Prospetto Informativo della SGR di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Libera per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR che compongono la Combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi. <i>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2 "BONUS TRIMESTRALE".</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

La composizione del Benchmark della Combinazione è:

5% MSCI PACIFIC <sup>1</sup>

20% MSCI EUROPE TR <sup>2</sup>

20% MSCI DAILY TR NET USA <sup>3</sup>

15% EURO CASH INDICES LIBOR TOTAL <sup>4</sup>

10% EURO MTS 1-3 YEAR <sup>5</sup>

15% JP MORGAN GLOBAL GOV <sup>6</sup>

15% JP MORGAN GLOBAL BOND <sup>7</sup>

<sup>1</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei più importanti mercati azionari dei paesi nell'area Pacifico (Australia, Hong Kong, Giappone, Nuova Zelanda, Singapore).

<sup>2</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap europee.

<sup>3</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large Cap USA.

<sup>4</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario area Euro,

<sup>5</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato dell'area Euro con una vita residua compresa tra 1 e 3 anni.

<sup>6</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato internazionali.

<sup>7</sup> L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari internazionali



**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,414%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

---

## **B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO**

### **13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS**

Nel presente paragrafo si riporta la descrizione dei Bonus previsti nel corso della Durata del Contratto e le condizioni per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato.

#### **14.1 Bonus**

Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di due tipologie di Bonus.

Il 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 dei Bonus per il valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla data di calcolo.

Il valore monetario dei 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.

#### **14.1.1 Bonus Trimestrale**

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito; 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.

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

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote secondo le modalità descritte al successivo Punto 14.1.3.

#### **14.1.2 Bonus Fedeltà**

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla quinta ricorrenza annua – in caso di vita dell'Assicurato – un Bonus pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto secondo le modalità descritte al successivo punto 14.1.3.

#### **14.1.3 Modalità di riconoscimento dei Bonus periodici**

I Bonus comportano 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 di ciascun Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" si intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

BONUS	DATA DI CALCOLO	DATA DI RICONOSCIMENTO
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.
Bonus fedeltà	Quinta ricorrenza annua del Contratto (5 anni dopo la Data di Decorrenza)	Quinta ricorrenza annua del Contratto.

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.

#### **14.2 Riscatto Totale e Riscatto Parziale**

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

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

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

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

**Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18. Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.**

##### **14.2.1 Riscatto Totale**

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 3 anni dalla Data di Decorrenza del Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti Aggiuntivi.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3.

##### **14.2.2 Riscatto Parziale**

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo 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.

*Si rinvia alla Sez. D, par. 22 per ulteriori 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.

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

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

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

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

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

**La Maggiorazione per la Garanzia Morte, che è la copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:**

- a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) **sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari**, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

## **16.2 Altre coperture assicurative**

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

### **Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione**

*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 del secondo comma dell'articolo 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'Economica 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

Sul Premio Unico e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi l'Impresa di Assicurazione non trattiene alcun costo di caricamento.

##### 18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

**Riscatto totale:** il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	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 - attraverso prelievo di quote - 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.

<b>COMBINAZIONEAVIVA</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE</b>
AZIONARI AMERICA	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI EUROPA	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI INTERNAZIONALI	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI PACIFICO	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI PAESI EMERGENTI	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI SETTORIALI	0,550% (2,20% su base annua)
BILANCIATI	0,500% (2,00% su base annua)
FLESSIBILI DINAMICI	0,500% (2,00% su base annua)
FLESSIBILI MODERATI	0,500% (2,00% su base annua)
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI CORPORATE	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE	0,375% (1,50% 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 le loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, è al netto di tali costi. Nella tabella sottostante sono riportati, per ciascun OICR collegato al Contratto, i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la commissione 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;
- 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).

<b>NOME OICR</b>	<b>COSTO OICR</b>	<b>% BONUS</b>	<b>OVER PERFORMANCE</b>
Aberdeen Emerging Markets Bond	1,50%	51,00%	NO
Aberdeen Global World Equity	1,50%	51,00%	NO
Amundi Money Market Euro	0,30%	42,50%	NO
Amundi Volatility Arbitrage	0,90%	46,75%	SI
Aviva European Bond	0,90%	55,25%	NO
Aviva Global Convertible	1,20%	55,25%	NO
BlackRock Emerging Europe	1,75%	55,25%	NO
BlackRock Euro Global Allocation	1,50%	55,25%	NO
BlackRock Latin America	1,75%	55,25%	NO

BlackRock Pacific Equity	1,50%	55,25%	NO
BlackRock US Flexible	1,50%	55,25%	NO
BlackRock World Gold	1,75%	55,25%	NO
Carmignac Commodities	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Grande Europe	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Patrimoine	1,50%	42,50%	SI
Carmignac Sécurité	1,00%	42,50%	NO
DNCA Invest Evolutif	2,00%	42,50%	NO
DWS Alpha Renten	1,30%	0,00%	NO
DWS China Bond	1,10%	42,50%	NO
DWS Emerging Markets Equities	1,50%	42,50%	NO
DWS Euro Bonds	0,60%	42,50%	NO
DWS Top 50 Asia	1,50%	42,50%	NO
Echiquier Agenor	2,39%	34,00%	NO
Echiquier Patrimoine	1,20%	34,00%	NO
Fidelity US Dollar Cash	0,40%	0,00%	NO
Henderson American Equity	1,20%	53,13%	SI
Henderson Asian Dividend	1,20%	53,13%	SI
ING Euro High Dividend	2,00%	55,25%	NO
ING Information Technologies	2,00%	55,25%	NO
ING Invest Food & Beverages	2,00%	55,25%	NO
ING Renta Emerging Markets Debt	1,50%	55,25%	NO
Invesco Balanced Risk Allocation	1,25%	42,50%	NO
Invesco Euro Corporate Bond	1,00%	42,50%	NO
Invesco Euro Reserve	0,35%	0,00%	NO
Invesco European Bond	0,75%	42,50%	NO
Invesco Greater China	1,50%	51,00%	NO
Invesco Pan European Structured	1,30%	51,00%	NO
Janus US Strategic Value	1,50%	59,50%	NO
Janus US Twenty	1,25%	59,50%	NO
JB Absolute Return	1,00%	46,75%	SI
JB Absolute Return Plus	1,10%	46,75%	SI
JPM Convertible Globale	1,25%	51,00%	NO
JPM Europa Emergente e Mediterraneo	1,50%	51,00%	NO
JPM Global Balanced	1,45%	51,00%	NO
JPM Global Focus	1,50%	51,00%	NO
JPM Global Preservation	0,60%	0,00%	NO
JPM Global Strategic Bond	1,00%	51,00%	SI
JPM Market Neutral	1,50%	51,00%	SI
JPM US Aggregate Bond	0,90%	51,00%	NO
M&G European Corporate Bond	1,00%	51,85%	NO
M&G Global Basics	1,75%	51,85%	NO
M&G Global Macro Bond	1,25%	51,85%	NO
M&G Optimal Income	1,25%	51,85%	NO
Oyster Diversified	1,50%	42,50%	SI



Parvest Australia	1,50%	55,25%	NO
Parvest Equity Russia Opportunity	1,75%	55,25%	NO
Parvest Euro Corporate Bond	0,75%	55,25%	NO
Parvest Euro Medium Term Bond	0,50%	55,25%	NO
Parvest Japan Eur	1,50%	55,25%	NO
Pictet Emerging Local Currency Debt	1,05%	0,00%	NO
Pictet Ist. Clean Energy	1,20%	0,00%	NO
Pictet Ist. Global Diversified	0,70%	0,00%	SI
Pictet Ist. Water	1,20%	0,00%	NO
PIMCO Global Bond	1,39%	39,75%	NO
PIMCO Total Return Bond	1,40%	37,95%	NO
PIMCO Unconstrained Bond	1,80%	37,77%	NO
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	0,96%	45,05%	NO
Raiffeisen Bond Globale	0,72%	45,05%	NO
Raiffeisen Bond Grande Europa	0,60%	45,05%	NO
Raiffeisen Emerging Markets	2,00%	46,75%	NO
Raiffeisen Emerging Markets Bond	1,25%	45,05%	NO
Raiffeisen Euro Corporate Bond	0,72%	45,05%	NO
Raiffeisen Global Allocation	0,90%	0,00%	SI
Raiffeisen Health Care	2,00%	46,75%	NO
Raiffeisen Monetario Euro	0,36%	42,50%	NO
Schroder Emerging Markets	1,50%	51,00%	NO
Schroder Euro Government Bond	0,40%	42,50%	NO
Schroder european smaller companies	1,50%	51,00%	NO
Templeton Global Bond	1,05%	55,05%	NO
Templeton Global Bond Hedged	1,05%	55,05%	NO
Templeton Global Discovery	1,50%	53,83%	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 Target Return	1,25%	46,75%	NO

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, le commissioni di gestione applicate agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali commissioni non potrà superare il 2,80% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca temporaneamente la commissione di gestione applicata all'OICR, ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare una commissione massima applicabile più alta, quest'ultima continuerà ad essere il "Costo Oicr" riportato dall'Impresa di Assicurazione nel Prospetto.

Il costo di gestione riportato in tabella comprende la sola componente di costo riconducibile alla commissione di gestione prelevata dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR e sulla quale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate, in quanto su di esse non è calcolato il Bonus trimestrale, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio commissioni di "mantenimento" o di "distribuzione".

La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto 'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate

dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, come descritto al precedente punto B.1.3.

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR:

NOME DELLA SGR	MODALITÀ DEL CALCOLO	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE
Amundi Funds	Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione triennale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di settembre.	Per l'OICR Amundi Volatility Arbitrage è pari al 15% della sovra performance rispetto all'obiettivo di performance (EONIA).
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.	La Commissione di performance è pari: <ul style="list-style-type: none"> <li>• per gli OICR Carmignac Grande Europe ed Carmignac Commodities al 20%</li> <li>• per l'OICR Carmignac Patrimoine al 10%</li> </ul> dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.
Henderson Horizon Fund	Overperformance dell'OICR rispetto al Benchmark solo in caso di performance positiva; periodo di osservazione dal 1° luglio al 30 Giugno dell'anno successivo.	L'ammontare è pari al 20% della overperformance.
JPMorgan Investment Funds	Giornalmente si confronta l'incremento del Valore della Quota dell'OICR rispetto a quello del rispettivo Benchmark: se è maggiore, in conformità al principio dell'"high water mark" (spiegato nel dettaglio nel Regolamento dell'OICR), viene applicata la commissione; se invece è minore, la stessa percentuale di commissione è tolta all'ammontare totale accumulato fino ad allora. La commissione, se l'ammontare totale è positivo alla fine dell'anno, è prelevata alla fine dell'esercizio contabile effettuato dalla SGR.	La Commissione di Performance è pari al 20,00% dell'overperformance rispetto al Benchmark.
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.

Oyster Asset Management S.A.	La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto del Fondo interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni del Fondo.	Pari al 10%, prelevato annualmente e pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente.
Pictet	A partire dal 01 Aprile 2012 l'OICR calcolerà giornalmente una commissione di overperformance, pagata annualmente. La commissione è determinata in base alla differenza tra il valore della quota e EONIA + 2% in base al principio del high water mark, come descritto in dettaglio nel prospetto della SGR.	La Commissione di Performance è pari al 20% annuo dell'
Raiffeisen	La commissione di performance è riconosciuta nel caso in cui il rendimento annuo dell'OICR sia superiore a quello dell'indice Merrill Lynch German Government Bill Index aumentato del 3%.	La commissione è pari al 15% ed adotta il principio dell'high water mark.

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono quantificabili a priori, in quanto variabili.

*Per un'illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del paragrafo 2 "Total Expense Ratio (TER): Costi e spese effettivi degli OICR" della Parte II.*

## 19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

## 20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell'Assicurato (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 20,00%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 20,00%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

#### **21.1 Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

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

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

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

- a) Assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- b) Bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. sul conto corrente con codice IBAN IT40E0303212891010000091452.
- c) Addebito in conto.

In quest'ultimo caso, la data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

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.

**Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali versamenti aggiuntivi.**

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

<b>TIPOLOGIA DI PREMIO</b>	<b>PREMIO INVESTITO</b>	<b>DATA DI RIFERIMENTO</b>
Premio Unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1.	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.	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 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.*

### **21.2 Modalità di revoca della proposta**

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca, in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la Data di Conclusione del Contratto coincidono.

### **21.3 Diritto di recesso dal Contratto**

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

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

Aviva S.p.A.  
Via A. Scarsellini 14  
20161 Milano.

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico, versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

## **22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO**

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dalla documentazione riportata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.  
Via A. Scarsellini n. 14  
Numero verde 800113085  
Fax 02/2775490  
E-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.*

## **23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH)**

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **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.

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

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il medesimo giorno del disinvestimento indicato al primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

### **23.2 Switch OICR**

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2, ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

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

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

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

### **23.3 Switch Straordinario**

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1.3, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato OICR in Eliminazione.

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"; la tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)", per ulteriori informazioni.*

\* \* \*

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

### **25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

### **26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI**

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contrante può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione ([www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda della Proposta d'investimento di cui al precedente punto B.1.4. Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

*Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

---

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati nella precedente Sez. B.1.3:

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite due **Supplementi di Aggiornamento**, inviati unitamente all'Estratto conto annuale ed entro il 1° settembre.
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza;
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa del Piano di Allocazione**, entro un mese dalla data in cui è stato effettuato lo Switch.



---

*Per maggiori informazioni riguardanti il contenuto della Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e della Lettera informativa del Piano di Allocazione si rimanda alla lettura del Par. 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR" nella Parte III del Prospetto d'Offerta.*

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
  - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
  - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
  - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
  - a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente e il relativo capitale maturato;
  - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
  - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
  - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
  - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
  - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
  - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
  - h) numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

\* \* \*

---

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

***L'Impresa di assicurazione Aviva S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.***

***Il Rappresentante legale***  
***PATRICK DIXNEUF***



## **ALLEGATO ALLA PARTE I: POLITICA DI 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 finalità dell'investimento finanziario
- il Par. 6 "Tipologia di gestione dell'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale, l'obiettivo finanziario della medesima e la valuta di denominazione delle Quote. Nella valuta di denominazione è indicato l'elenco di tutte le valute in cui sono desprese le Quote degli OICR che la compongono, dato che la Combinazione Aviva non ha un patrimonio autonomo e quindi una propria denominazione in valuta. Nel caso in cui siano presenti degli OICR, appartenenti alla combinazione, non denominati in Euro o che investano in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, il rischio cambio associato all'investimento è evidenziato nei rischi specifici della Combinazione Aviva.
- Il Par. 7 "Orizzonte temporale d'investimento consigliato", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Par. 8 "Profilo di rischio dell'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento, ove previsto, dal Benchmark. Non è riportato lo scostamento per gli OICR che prevedono la tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 "Politica di investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR. Il punto i) "tecniche di gestione dei rischi", in mancanza di una specifica tecnica caratterizzante l'OICR, contiene un rinvio alla consultazione, nella relativa documentazione legale della SGR, della descrizione generale dei processi di risk management adottati dalla SGR stessa. Il punto l) "destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.1.1.
- Il Par. 10 "Garanzie dell'investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di Assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

**L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Il Par. 11 "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)", che riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti. Nel caso in cui l'OICR abbia una tipologia gestionale flessibile e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio l'eventuale Benchmark indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al punto 18.2.2.

- 
- Il Par. 12. “Rappresentazione sintetica dei costi”, con la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell’OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus Fedeltà. Alla quinta ricorrenza annua del Contratto, infatti, viene riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.2 - un Bonus Fedeltà pari allo 0,5%, calcolato sul Premio Unico versato alla data di conclusione.

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

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, contenuti nei prospetti informativi predisposti dalle SGR e consegnati dall’Impresa di Assicurazione, su richiesta dell’Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal relativo regolamento.

A tal proposito, l’Investitore-Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d’investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall’Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l’Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto in Parte I alla Sez. B.1.3, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI AMERICA

### BLACKROCK US FLEXIBLE

Denominazione dell'OICR	BlackRock US Flexible Equity Fund
Classe di quote	A2 hdg EUR
Codice ISIN	LU0200684693
Codice Aviva	227
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Black Rock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo –Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR viene investito in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti d'America. La valuta di denominazione dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro; è prevista altresì una copertura sistematica del rischio cambio, al fine di proteggere le Quote in Euro dalle oscillazioni del tasso di cambio rispetto al Dollaro USA.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.

h) Tecnica di gestione	L'OICR investe di norma in titoli che, secondo la SGR, presentano caratteristiche d'investimento basate sulle prospettive di crescita o sulla sottovalutazione dei titoli, tenendo conto volta per volta delle prospettive del mercato. Il rischio di cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di quote collegata al Contratto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando come parametro di riferimento il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,861%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## HENDERSON AMERICAN EQUITY

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

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in Società del Nord America. L'OICR è denominato in Dollari Usa.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti e Canada.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati È permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato, e/o strumenti finanziari derivati trattati in mercati non regolamentati (cd. "over the counter") ("derivati OTC"), nei limiti imposti dal Regolamento.
- h) Tecnica di gestione L'OICR si pone l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale espresso in Dollari, nel lungo periodo investendo in società del Nord America, ivi compreso il Canada, ma con esclusione del Messico.

- i) Tecniche di gestione dei rischi L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P 500 TR.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,753%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



## JANUS US TWENTY

Denominazione dell'OICR	JANUS US Twenty Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	IE0009531827
Codice Aviva	287
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc, con sede in 1 North Wall Quay Dublino 1, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Janus Capital Management LLC
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. Fino al 25% del valore patrimoniale netto può essere investito in valori di emittenti non statunitensi.  
Non può essere investito più del 10% del valore patrimoniale netto dell'OICR in titoli negoziati in qualsiasi paese emergente, mentre l'importo complessivo dell'OICR che può essere investito in titoli negoziati nei mercati emergenti corrisponde al 20% del valore patrimoniale netto dell'OICR.  
Una parte dell'OICR può esser detenuta in liquidità.  
La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro Usa.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti  
L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Paesi emergenti: una parte residuale del portafoglio può essere investita in società di paesi in via di sviluppo.  
Rischio di cambio: l'OICR investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, ma l'OICR prevede la copertura del rischio di cambio.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, gli swap, i contratti a premio e altri strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR).
h) Tecnica di gestione	L'OICR ha come obiettivo la crescita a lungo termine del capitale. Questa si realizza prevalentemente attraverso investimenti in un portafoglio primario di 20-30 azioni ordinarie di emittenti statunitensi selezionate in base al rispettivo potenziale di crescita (approccio Growth).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 1000 Growth.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large and Mid cap USA con caratteristiche Growth.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,696%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## JANUS US STRATEGIC VALUE

Denominazione dell'OICR	PERKINS US Strategic Value Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	IE0001257090
Codice Aviva	247
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc con sede in Brooklawn House, Crampton Avenue/ Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublino 4 Irlanda.
Gestore dell'OICR	Perkins Investment Management LLC.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in azioni ordinarie di società statunitensi. L'OICR può investire fino al 33% del valore patrimoniale netto in emittenti non USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli azionari differenziati per settori economici e che rispondono a criteri basati sul "valore" e di seguito descritti nello stile di gestione.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti derivati per una efficace gestione del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR) fatte salve le condizioni e i limiti di volta in volta stabiliti dall'Autorità di Vigilanza.
- h) Tecnica di gestione La SGR ha delegato a PWM la responsabilità di fornire la gestione discrezionale degli investimenti ed i servizi di consulenza per l'OICR in conformità al contratto di delega della gestione degli investimenti dell'11 luglio 2003. PWM è una controllata della Società Mac-Per-Wolf, che opera nel settore della consulenza dal 1984. Janus possiede il 30% di PWM.

Il gestore segue un approccio denominato “valore” che privilegia in particolar modo gli investimenti in società ritenute dal gestore sottovalutate rispetto al loro valore effettivo. Il gestore determina il valore in base al rapporto prezzo/utili (P/U) e al rapporto prezzo/flusso di cassa libero. Si cercheranno in linea di principio società con una valutazione interessante, che stanno migliorando il flusso di cassa libero e i rendimenti sul capitale investito. Tra queste società possono anche essercene alcune in situazioni particolari, dove stanno maturando cambiamenti al vertice e/o che sono temporaneamente in situazioni di difficoltà.

i) Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*

l) Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 3000 Value.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large e Mid Cap americane con caratteristiche Value.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,798%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Threadneedle American Fund.
Classe di quote	Retail Net Accumulation
Codice ISIN	GB00B0WGW982
Codice Aviva	379
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede legale in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ
Gestore dell'OICR	Threadneedle Asset Management Limited
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in azioni di società di medie e grandi dimensioni del Nord America ovvero che svolgono una parte significativa della propria attività in Nord America.  
Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario).  
La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Nord America
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società di medie e grandi dimensioni.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Statunitensi e non è coperto dal rischio di cambio.  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in prodotti derivati. Le operazioni su derivati possono essere utilizzate per finalità di copertura o per il raggiungimento degli obiettivi di investimento o per entrambi gli scopi, in conformità con quanto riportato nel Regolamento dell'OICR.
- h) Tecnica di gestione I gestori selezionano i titoli sottostanti l'OICR con metodologia "Bottom-up" in base ad analisi effettuate su parametri di carattere fondamentale.

- i) Tecniche di gestione dei rischi L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

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

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,989%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI EUROPA

### CARMIGNAC GRANDE EUROPE

Denominazione dell'OICR	Carmignac Grande Europe.
Classe di quote	A Eur Acc
Codice ISIN	LU0099161993
Codice Aviva	230
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Carmignac Porfolio, con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo..
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, in un orizzonte temporale di 5 anni, un rendimento superiore a quello ottenuto dal Benchmark di riferimento, comprensivo dei dividendi netti reinvestiti.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in titoli azionari dei paesi membri dell'Unione europea.  
Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà investito in via prioritaria, ma non sistematicamente, in valori mobiliari di altri paesi europei ed internazionali.  
L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria.  
Residualmente l'OICR potrà investire in altri OICR ed altri valori mobiliari internazionali, in funzione delle previsioni del mercato.  
L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati.  
Europa, paesi europei non membri o candidati all'adesione, nonché in Turchia e Russia. Tuttavia, per quanto riguarda quest'ultima, i relativi investimenti non possono superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Europa, Turchia e Russia.

g.3) Categorie di emittenti	Esclusivamente azioni di capitalizzazione, nominative e al portatore a scelta dell'investitore. Le azioni al portatore non saranno materializzate. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: il rischio di cambio dell'OICR è connesso all'esposizione a una valuta diversa dall'Euro, assunta tramite gli investimenti e le operazioni su strumenti finanziari derivati.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti Small e Mid Cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni (semplice, con barriera, binaria), i contratti 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.</p> <p>Le operazioni in strumenti derivati sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	La struttura di portafoglio è equilibrata tra titoli ciclici e non ciclici. Nel processo decisionale, lo scopo principale è quello di identificare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta. .</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il DJ Stoxx 600 TR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large Cap dell'area Euro.



**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,053%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## ECHIQUEL AGENOR

Denominazione dell'OICR	ECHIQUEL AGENOR.
Classe di quote	Echiquier Angeor
Codice ISIN	FR0010321810
Codice Aviva	236
Tipologia di OICR	Fondo Comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Finalità	L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'indice che compone il Benchmark è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni europee. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade ed una durata residua inferiore a 10 anni. Investimento residuale in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a media e bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR è esposto prevalentemente a società Small e Mid cap, vale a dire titoli con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di Euro.  
Rischio Rating: possibile investimento residuale in titoli obbligazionari non Investment grade.

	<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>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<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 <i>futures</i>, negoziati nei mercati regolamentati europei e/o mercati over the <i>counter</i>, per intervenire a copertura del portafoglio od ottenere un'esposizione a settori di attività, azioni, titoli e strumenti equivalenti, indici, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento. Tali operazioni sono limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p> <p>La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "<i>stock picking</i>" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio, effettuato soprattutto mediante incontri diretti tra SGR ed aziende.</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>
h) Tecnica di gestione	<p>La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "<i>stock picking</i>" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
<b>10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>Non presenti.</b>	
<b>11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
<p>Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe Small Cap Net Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap Europe.</p>	

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,769%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## ING EURO HIGH DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	ING (L) Invest Euro High Dividend.
Classe di quote	X
Codice ISIN	LU0127786860
Codice Aviva	242
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	ING (L) Invest SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	ING Investment Management con delega a ING Investment Management Advisors B.V..
Finalità	L'obiettivo è l'incremento del valore del capitale, investendo essenzialmente in titoli azionari europei con rendimento superiore alla media dei mercati dell'area dell'Euro.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del benchmark, su un orizzonte temporale di diversi anni.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR è investito per almeno 2/3 in azioni europee aventi un rendimento superiore alla media del mercato della zona euro. L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari (ivi compresi i warrant su valori mobiliari fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto dell'OICR), in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICR e in depositi come descritto nel Regolamento. Tuttavia, le eventuali posizioni in OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, compresa Norvegia e Islanda.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Non presenti
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, potranno anche esser utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa):

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario;</li> <li>• Contratti a termine od opzioni su indici di borsa;</li> <li>• Contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse;</li> <li>• Swap di performance;</li> <li>• Contratti a termine in cambi e opzioni in cambi.</li> </ul> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo di questo OICR è la valorizzazione del capitale investito guardando nel contempo alla crescita, ponendo l'accento sulle azioni europee il cui rendimento è superiore alla media del mercato della zona Euro. L'OICR investe in un portafoglio diversificato di azioni caratterizzate da un coefficiente dividendo/prezzo (<i>dividend yield</i>) più elevato rispetto alla media del mercato e comunque superiore al 3,3%.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EMU Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,085%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European Structured Equity Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0119750205
Codice Aviva	286
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Global Asset Management Limited, con consulenza di Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe due terzi degli attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) 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. Fino ad un terzo degli attivi totali dell'OICR può essere investito complessivamente 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.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. In particolare possono essere utilizzati future (compresi future su valute, su indici di borsa, su tassi d'interesse) e opzioni (comprese opzioni put, opzioni call, opzioni su indici e su tassi d'interesse) e/o altri contratti derivati o strumenti derivati. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità d'investimento, di copertura e di gestione efficiente di portafogli.

h) Tecnica di gestione	<p>Il prestito di titoli può essere effettuato solamente ai fini di una gestione efficiente di portafogli.</p> <p>Nei casi in cui l'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 4% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.</p> <p>L'OICR è gestito con un metodo "Quantitativo" ossia la selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI EMU.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Europe (Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,995%	0,000%
B	Commissioni di gestione		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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	Schroder International Selection Fund-European Smaller Companies.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0106237406
Codice Aviva	267
Tipologia di OICR	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 (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR ha come obiettivo di conseguire una crescita del capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società europee di piccole dimensioni, ovvero società che al momento dell'acquisto costituiscono l'ultimo 30% di ogni singolo mercato europeo in termini di capitalizzazione.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Gli investimenti vengono effettuati principalmente nell'area Euro.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a media e bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR investe anche i titoli denominati in valuta diversa dall'euro.  
Rischio di bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small e Mid Cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.

h) Tecnica di gestione	Il gestore seleziona i titoli che permettono di conseguire un ritorno di crescita di capitale e reddito. L'approccio d'investimento si concentra sulla selezione dei titoli, il che significa che sono privilegiate la capacità della società di creare valore per i propri azionisti, piuttosto che tentare di prevedere quello che accadrà nel più vasto contesto economico. Il gestore seleziona società sottovalutate, capaci di generare una crescita organica, dotate di potere di determinazione dei prezzi e di sostenibilità dei guadagni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC European Smaller Companies (TR). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small cap Europa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,925%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	Threadneedle European Smaller Companies Fund.
Classe di quote	Retali
Codice ISIN	GB0002771383
Codice Aviva	303
Tipologia di OICR	Comparto SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Asset Management Ltd
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR mira ad investire il patrimonio essenzialmente in azioni di società di dimensioni minori domiciliate ovvero aventi un'attività operativa significativa in Europa continentale. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario).  
Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa esclusa la Gran Bretagna.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari sono prevalentemente di società a piccola e media capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.  
Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small Cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR, nei limiti fissati dal relativo Regolamento, può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo di derivati non altera il profilo di rischio dell'OICR.
- h) Tecnica di gestione L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione.

i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il HSBC Smaller European Companies ex UK. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Small cap Europa, esclusa la Gran Bretagna.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,989%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI INTERNAZIONALI

### ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global World Equity Fund.
Classe di quote	E-2 (ad accumulazione – denominata in Euro)
Codice ISIN	LU0498189041
Codice Aviva	364
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aberdeen Asset Managers Limited
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario globale**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente in azioni e titoli correlati ad azioni di società internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Globale.
- g.3) Categorie di emittenti      I titoli azionari sono di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio      Rischio paesi emergenti: possibile investimento in società operanti in paesi emergenti.  
Rischio cambio: L'OICR investe in valute diverse dall'Euro e la valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati      L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.

h) Tecnica di gestione	La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sull'analisi dei fondamentali, non condizionati dagli indennizzi del mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta interamente all'interno della SGR. Il processo azionario si articola in 3 fasi: i) analisi della qualità delle società (strategie di business, management team, aspetto finanziario, trasparenza, impegno che la creazione di valore per gli azionisti); ii) valutazione del prezzo; iii) costruzione del portafoglio (portafogli concentrati con ridotto turnover).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio, tecniche integrate nel processo d'investimento. In termini di sistemi, la SGR utilizza APT ( <i>Advanced Portfolio Technologies</i> ) che adotta un approccio statistico ai fattori, in grado di coprire tutte le classi di attivi (azioni, reddito fisso, multi-asset e strategie alternative) e comprende strumenti per lo stress testing, valutazioni pre-transazione e ottimizzazione. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle società Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,925%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## JPM GLOBAL FOCUS

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund.
Classe di quote	A Acc-EUR
Codice ISIN	LU0210534227
Codice Aviva	310
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe).
Finalità	L'OICR mira ad offrire un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società che hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società quotate nei principali mercati internazionali. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.  
L'OICR può inoltre investire in altri OICR.  
L'OICR può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale; gli emittenti delle azioni possono essere localizzati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti  
Emittenti di grande, media e piccola capitalizzazione operanti in diversi settori economici
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.  
Rischio bassa capitalizzazione: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.  
Rischio cambio: l'esposizione valutaria dell'OICR potrà essere coperta o gestita con riferimento al Benchmark caratteristico.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.</p> <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>
h) Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio dell'OICR, gestito con un approccio aggressivo, è composto da società di piccole, medie e grandi dimensioni a livello globale, che a giudizio del gestore presentano valutazioni interessanti e hanno un notevole potenziale di crescita dei profitti o di ripresa degli utili. Il gestore, infatti, privilegia azioni di società in situazioni di ripresa: si considerano società in situazione di ripresa quelle società per le quali le valutazioni di mercato sono ritenute essere eccessivamente negative e quindi in grado di offrire potenziali di out-performance rispetto alla media di mercato.</p> <p>L'OICR impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generazione di utili e di flussi di cassa.</p> <p>L'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World Index (TR Net). L'indice è rappresentativo delle azioni Large cap internazionali.



## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,925%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## M&G GLOBAL BASICS

Denominazione dell'OICR	M&G Global Basics Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	GB0030932676
Codice Aviva	339
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - UK.
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in azioni e titoli di capitale denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto dell'investimento sono prevalentemente Large cap operanti in diversi settori economici, ma con un investimento prevalente nei settori dei beni industriali e beni di consumo.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di Cambio: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.  
Rischio Paesi emergenti: una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Mid e Small Cap.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.

h) Tecnica di gestione	<p>L'elemento chiave della strategia d'investimento è l'identificazione delle principali tendenze mondiali, quali i cambiamenti economici o l'evoluzione del comportamento dei consumatori, che possono avere un impatto importante e di lungo periodo sulle prospettive delle imprese.</p> <p>L'OICR investe in società ritenute "assi portanti" dell'economia mondiale. Il gestore cerca di sfruttare temi strutturali globali, come per esempio l'aumento dei redditi nelle economie in via di sviluppo, tramite posizioni in industrie sia "primarie" (società operanti nell'estrazione di materie prime) sia "secondarie" (aziende aventi a che fare con la conversione di materiali in prodotti e servizi al consumo o per le imprese). Il gestore punta a identificare società che presentano forte vantaggio competitivo e quota di mercato sostenibile, un modello gestionale collaudato, solidità finanziaria e basse valutazioni.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto al 100% dall'indice FTSE Global Basics Composite Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali esclusi i settori telecomunicazioni, IT, telefonici, salute e finanziari.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,033%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

Denominazione dell'OICR	Franklin Mutual Global Discovery Fund.
Classe di quote	A (acc) USD.
Codice ISIN	LU0211331839
Codice Aviva	311
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, Rue A. Borschette, L-126, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Mutual Advisers, LLC.
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a medio - lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o di cui sia prevista la convertibilità in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese. L'OICR potrà investire in modo contenuto in i) titoli di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni o altre importanti operazioni societarie; ii) obbligazioni di qualunque qualità di società coinvolte in riorganizzazioni o ristrutturazioni finanziarie; iii) derivati a fini di copertura e investimento; iv) obbligazioni emesse da governi di qualunque paese. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA..
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investirà in generale in società con capitalizzazione di mercato superiore o uguale a 1,5 miliardi di Dollari USA, appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio rating</u>: L'OICR può investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni, o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli denominati in valute diverse dell'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sebbene si concentri su società di medie e grandi dimensioni (ossia con una capitalizzazione di almeno 1,5 miliardi di dollari statunitensi), l'OICR può investire in aziende di qualunque dimensione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, <i>future</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, <i>swap</i> quali <i>credit default swap</i>, <i>synthetic equity swap</i> o <i>total return swap</i>. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR segue un approccio <i>bottom up</i>, con un'attenzione particolare verso le valutazioni delle società, senza seguire l'indice. La scelta degli strumenti finanziari convergerà verso quelli che il gestore degli investimenti ritenga disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti o oggettivi (valore intrinseco).</p> <p>L'OICR cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. L'OICR può acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debitorie in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria.</p> <p>In circostanze di mercato eccezionali, l'OICR può detenere temporaneamente un importo maggiore di liquidità laddove, a giudizio del gestore, i mercati registrano una volatilità eccessiva, un calo generale protratto o altre condizioni sfavorevoli; in tali casi il gestore può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World USD.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento in Dollari USA delle azioni Large cap internazionali.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,883%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI PACIFICO

### BLACKROCK PACIFIC EQUITY

Denominazione dell'OICR	BGF Pacific Equity Fund.
Classe di quote	A2
Codice ISIN	LU0171290314
Codice Aviva	226
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg)
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi del bacino del Pacifico ed Oceania. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Usa, ma gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in diverse valute.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Pacifico ed Oceania, principalmente Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento significativo in società di paesi emergenti.  
Rischio cambio: investimento principale in titoli non denominati in Euro.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira in generale ad investire in azioni di società che il gestore ritiene sottovalutate. La regione Asia Pacifico si riferisce ai paesi del continente asiatico e alle isole circostanti del Pacifico che includono Australia e Nuova Zelanda. Molti di questi paesi sono in via di sviluppo. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo, utilizzando il Benchmark come parametro di riferimento. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Asia Pacific (net) Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'area Asia-Pacifico.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,861%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## DWS TOP 50 ASIA

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Top 50 Asia.
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0145648290
Codice Aviva	235
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Invest, con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment GmbH
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è conseguimento del massimo incremento di valore possibile degli investimenti patrimoniali in Euro.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul Benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR può investire in azioni, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili ed obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, nonché warrant su azioni. Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR sarà destinato in azioni di società con sede o fulcro commerciale in Asia e denominati principalmente in valute di paesi asiatici.  
Fino al 30% del patrimonio può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e *warrant* su azioni di emittenti che non soddisfino i requisiti propri dell'OICR.  
L'investimento in altri OICR è limitato ad un massimo del 5% del patrimonio.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Società con un fulcro commerciale in Asia, vale a dire società che conseguono i propri utili o ricavi di fatturato prevalentemente in questa zona geografica, in particolare Hong Kong, Corea, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Taiwan e Thailandia.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni Large cap operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti; <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro; la parte principale degli investimenti avverrà in titoli non denominati in won coreani.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per scopi non esclusivamente di copertura, ma anche per implementare la strategia di investimento dell'OICR stesso. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	Il numero di emittenti di azioni presenti all'interno dell'OICR è generalmente pari a 50. Nel selezionare i 50 titoli azionari il gestore prende in considerazione i seguenti aspetti: i) l'emittente ha una forte posizione sul mercato, all'interno del proprio settore di attività; ii) rapporti finanziari adeguati alle circostanze; iii) amministrazione aziendale superiore alla media e focalizzata sul conseguimento di utili solidi a lungo termine; iv) orientamento strategico della società; v) una politica informativa orientata agli azionisti. Di conseguenza, la SGR acquista azioni di società per le quali prevede prospettive di utili e/o di quotazione superiori relativamente alla media di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, prendendo a riferimento un parametro di riferimento composto al 50% dall'MSCI Equities AC Far East Free ex Japan USD TR e per il 50% dall'MSCI Equities AC Far East Free USD TR. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 50% l' MSCI AC Far East Free e per il 50% l' MSCI AC Far East Free ex Japan.

L'indice MSCI AC Far East Free è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'estremo oriente.

L'indice MSCI AC Far East Free ex Japan è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'estremo oriente con esclusione del Giappone.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,053%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## HENDERSON ASIAN DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	HENDERSON Asian Dividend Fund.
Classe di quote	A2
Codice ISIN	LU0264606111
Codice Aviva	239
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Henderson Management S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno due terzi del patrimonio totale dell'OICR saranno investiti in titoli azionari asiatici e strumenti azionari che secondo il gestore rispettivamente presentano prospettive di dividendi superiori alla media o riflettono tali prospettive.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Asia
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotata in paesi in via di sviluppo.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati l'OICR può fare uso di tecniche avanzate che utilizzano strategie e strumenti derivati allo scopo di conseguire l'obiettivo e le politiche di investimento dell'OICR, nei limiti fissati dal Regolamento.
- h) Tecnica di gestione L'obiettivo di investimento dell'OICR è di ottenere un rendimento superiore al benchmark da un portafoglio di titoli asiatici, con particolare riguardo al valore e alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo, l'OICR potrà utilizzare uno degli strumenti/strategie seguenti o una loro combinazione: titoli garantiti da attività (ABS) e da diritti reali di garanzia (MBS), obbligazioni convertibili, obbligazioni strutturate, opzioni, contratti futures e forward su azioni, indici, obbligazioni e tassi d'interesse, contratti differenziali, warrant, swap OTC inclusi equity swap, asset swap e credit default swap (CDS), warrant, titoli equity linked e contratti di cambio a termine. Il gestore degli investimenti potrà di volta in volta prendere in considerazione la copertura dell'esposizione in termini di valute e tassi d'interesse, ma in generale non perfezionerà contratti che comportino una posizione speculativa in alcuna valuta o tasso d'interesse.

- i) Tecniche di gestione dei rischi  
L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi  
L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap del Pacifico ad esclusione del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,753%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## INVESCO GREATER CHINA

Denominazione dell'OICR	Invesco Grater China Equity Fund.
Classe di quote	A - USD
Codice ISIN	LU0048816135
Codice Aviva	246
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A, con la consulenza di Invesco Hong Kong Limited.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      **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.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Grande Cina (Hong Kong, Taiwan, Macao e Cina continentale).

g.3) Categorie di emittenti	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.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari USA.</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 è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.
h) Tecnica di gestione	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. 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.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI Golden Dragon.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Golden Dragon NR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di Cina, Hong Kong e Taiwan.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,925%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



## PARVEST AUSTRALIA

Denominazione dell'OICR	Parvest Equity Australia.
Classe di quote	Classic
Codice ISIN	LU0111482476
Codice Aviva	254
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest con sede legale in 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Arnhem Investment Management Pty Ltd
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark
- c) Valuta di denominazione Dollaro Australiano

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli considerati equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Australia e, altresì, in strumenti derivati su tale tipologia di attivi. È possibile un investimento, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in altri OICR. La divisa di riferimento dell'OICR è il Dollaro australiano.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Australia.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenente al settore dei servizi.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR è denominato in Dollari australiani ed investe in titoli non denominati in Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swap (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine,..), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.

h) Tecnica di gestione	L'OICR investirà principalmente: i) nelle azioni emesse da società aventi sede legale in Australia o che vi esercitino una parte preponderante della loro attività economica, e/o in titoli assimilabili alle azioni i cui sottostanti sono emessi da società aventi sede legale in Australia, o che vi esercitino una parte preponderante della loro attività economica; ii) la parte restante degli attivi può essere investita in azioni o titoli assimilabili alle azioni diversi da quelli previsti nella politica principale, in obbligazioni, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario o liquidità,.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante Impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestral, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Australia S&P ASX 200.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap Australia

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,861%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PARVEST JAPAN EUR

Denominazione dell'OICR	Parvest Equity Japan.
Classe di quote	Classic H EUR
Codice ISIN	LU0194438338
Codice Aviva	256
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest con sede legale in 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management.
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in azioni e titoli assimilabili di società giapponesi.  
L'OICR investirà in azioni, obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati di investimento, warrant su azioni e in altri titoli assimilati alle azioni, emessi da società aventi sede in Giappone.  
La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità, entro il limite del 15% dei suoi attivi in crediti di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.  
La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen giapponese.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Giappone.
- g.3) Categorie di emittenti  
In portafoglio sono presenti società giapponesi di diversi settori industriali e prevalentemente di grandi dimensioni.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dell'Euro ma è prevista una copertura del rischio cambio.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% dell'ultimo valore patrimoniale netto.
h) Tecnica di gestione	Il processo di investimento associa l'utilizzo di un modello quantitativo sviluppato dalla SGR alla analisi offerte da un team di gestori giapponesi. Il portafoglio concentrato che ne risulta comprende titoli di alta qualità con prospettive di crescita interessanti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante Impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il NIKKEI 300. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap giapponesi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,861%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza: AZIONARI PAESI EMERGENTI.****BLACKROCK EMERGING EUROPE**

Denominazione dell'OICR	BGF Emerging Europe Fund.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0011850392
Codice Aviva	223
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo –Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg)
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO  
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi europei emergenti i o nella regione del Mediterraneo, vale a dire nei paesi confinanti con il Mar Mediterraneo.  
La valuta di riferimento è principalmente l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa centrale, Est Europa (tra cui anche le repubbliche dell'ex Unione Sovietica), Grecia e Turchia.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni di società prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio.  
Rischio Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.

h) Tecnica di gestione	L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR ( <i>American Depository Receipt</i> ) e GDR ( <i>Global Depository Receipt</i> ) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo, utilizzando il Benchmark come parametro di riferimento. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Europe. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'Europa dell'Est.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,973%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## BLACKROCK LATIN AMERICA

Denominazione dell'OICR	BGF Latin America Fund.
Classe di quote	A2
Codice ISIN	LU0171289498
Codice Aviva	225
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo –Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg)
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in America Latina.  
La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro Statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento America Latina (Messico, America Centrale, Sud America e le isole caraibiche di lingua spagnola, compreso Portorico)
- g.3) Categorie di emittenti Le azioni sono di società appartenenti a diversi settori economici, con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica in America Latina.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.  
Rischio bassa capitalizzazione: una parte del portafoglio può comprendere investimenti in società Small e Mid cap.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).
h) Tecnica di gestione	L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR ( <i>American Depository Receipt</i> ) e GDR ( <i>Global Depository Receipt</i> ) quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo, utilizzando il Benchmark come parametro di riferimento. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EM Latin America Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dell'America Latina.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,973%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## DWS EMERGING MARKETS EQUITIES

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Global Emerging Markets Equities.
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0210301635
Codice Aviva	233
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	DWS Invest con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment GmbH
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è conseguimento di un rendimento superiore alla media.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul Benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni di società con sede in un paese emergente.  
Fino al 30% del patrimonio può essere investito in azioni, certificati azionari, certificati di partecipazione e di godimento, obbligazioni convertibili e warrant su azioni di emittenti non di paesi emergenti.  
Fino al 30% del patrimonio potrà essere investito in depositi a breve termine, titoli del mercato monetario e depositi bancari.  
L'investimento in altri OICR è limitato ad un massimo del 5% del patrimonio.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti; in particolare paesi di Asia, Europa dell'Est e Sudamerica, includendo, tra l'altro, Brasile, Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia e Turchia.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni Large cap operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti; l'OICR può investire residualmente in titoli negoziati sulla Borsa di Mosca. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà utilizzare tecniche derivate, aventi a oggetto, ad esempio, <i>forward</i> , contratti <i>futures</i> , contratti <i>futures</i> su singole azioni, opzioni o equity swap, al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento e di attuare la relativa strategia. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	Le azioni selezionate sono di società di paesi emergenti o che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti. Una società esercita la propria attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti se una parte significativa dei propri utili o ricavi viene generata nei suddetti paesi. I paesi dei mercati emergenti sono tutti quei paesi considerati come stati non sviluppati e industrializzati, all'epoca dell'investimento, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca mondiale, dalla Società finanziaria internazionale (IFC) o da una delle grandi banche di investimento a livello globale. Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di certificati - quotati, come i <i>Global Depository Receipts</i> , oppure emessi da istituti finanziari con rating elevato, come gli <i>American Depository Receipts</i> -.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, prendendo a riferimento l'indice MSCI Emerging Markets. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets TR net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,053%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

Denominazione dell'OICR	JP Morgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund.
Classe di quote	A Acc - USD
Codice ISIN	LU0210529573
Codice Aviva	249
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legali in 6, route de trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l..
Finalità	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dei mercati emergenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente e dell'Africa.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite in paesi emergenti.  
In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti.  
L'OICR può altresì investire in altri OICR.  
L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Paesi emergenti, in particolare Europa emergente (compresa la Russia), Medio Oriente ed Africa.
- g.3) Categorie di emittenti  
Azioni Large cap di ogni settore economico.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in società di paesi emergenti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati  
L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.  
L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati *over-the-counter* ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.

	L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
h) Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente dell'Europa centrale, orientale e meridionale, del Medio Oriente o dell'Africa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EFM EMEA NR USD. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap dei paesi emergenti dell'Europa, Medio Oriente e Africa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,925%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	Parvest Equity Russia Opportunity.
Classe di quote	Classic (Accumulazione)
Codice ISIN	LU0265268689
Codice Aviva	373
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Parvest, con sede in 33 rue de Gasperich L-5826, Hesperange, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management, con consulenza di TKB BNP Paribas Investment Partners J.S.C.
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione      Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente in azioni o titoli considerati equivalenti alle azioni emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Russia e altresì in strumenti derivati su tale tipologia di attivo.  
Il restante, ossia massimo un terzo del relativo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICR.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	<p>Russia.</p> <p>Alcuni mercati non sono attualmente considerati mercati regolamentati e gli investimenti diretti sugli stessi sono limitati al 10% del patrimonio netto. La Russia è uno di questi mercati “non regolamentati”, escludendo il Russian Trading System Stock Exchange (“RTS Stock Exchange”) e il Moscow Interbank Currency Exchange (“MICEX”), che invece sono considerati mercati russi regolamentati e su cui gli investimenti diretti possono superare il 10% del patrimonio netto.</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>I titoli azionari di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, con prevalenza di quello energetico.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l’OICR è denominato ed investe in titoli denominati in valute diverse dall’Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: L’OICR investe in titoli di società di un paese in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: investimento contenuto in società Small e Mid Cap.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L’utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia è basata su aziende leader nei propri settori di riferimento. Il processo di selezione dei titoli si basa su un approccio sia <i>top down</i>, sia <i>bottom up</i>, basato su’analisi fondamentale delle società, completata da un’analisi quantitativa.</p> <p>La gestione punta su poche azioni (circa 40), supportata da un team di analisti russi, che si concentra su aziende Small e Mid cap.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L’OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>L’OICR adotta, per il controllo dell’esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante Impegni; per quanto riguarda l’impegno totale dell’OICR in strumenti finanziari derivati, l’esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all’importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito..</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d’offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il MSCI Russia 10/40 (USD NR). L’indice è rappresentativo dell’andamento delle società Large cap russe.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,973%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	



## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti.
Classe di quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000497268
Codice Aviva	350
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, A-1010, Vienna, Austria.
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe prevalentemente in azioni o titoli assimilati di imprese con sede o attività principali nei mercati emergenti delle regioni Asia, Latino-America, Africa, Europa ed il Vicino e Medio Oriente. L'OICR può fare ricorso anche a strumenti del mercato monetario; questi hanno un ruolo subordinato nell'ambito dei principi d'investimento. È consentito acquistare a favore dell'OICR una percentuale sino al 10% del patrimonio dello stesso in altri OICR. In linea di principio è consentito detenere una quota sino ad un massimo del 25 percento del patrimonio dell'OICR in depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Tuttavia, nel quadro di riorganizzazioni del portafoglio dell'OICR o per diminuire l'influsso di possibili perdite di quotazione dei titoli, l'OICR può esibire una quota superiore di depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Non è obbligatorio detenere alcun deposito bancario minimo.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento zona Euro  
Globale
- g.3) Categorie di emittenti  
Principalmente titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: l'OICR investe principalmente in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.  
Rischio Paesi Emergenti: l'investimento principale è in titoli dei paesi in via di sviluppo.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della politica d'investimento si investe in strumenti finanziari derivati a garanzia o incremento dei proventi o come sostituti di titoli. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzati a fini di copertura è limitato al 60% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	Il Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti è un OICR azionario globale incentrato sul potenziale sopra la media di società attive nei mercati emergenti dell'Asia, dell'America Latina, dell'Europa, dell'Africa e del Medio Oriente. Per la classificazione come "Emerging Markets" viene consultata la lista della Banca Mondiale, la definizione tramite l'indice MSCI Emerging Markets ed anche l'indice JPM EMBI Global Diversified. Inoltre il Fondo può investire in obbligazioni (straight bonds) e obbligazioni convertibili e prestiti a opzioni. L'OICR è gestito in maniera attiva, laddove si pone attenzione anche ad un'equilibrata diversificazione del rischio
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Emerging Markets. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei Paesi Emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,255%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## SCHRODER EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	SISF Emerging Markets.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0248176959
Codice Aviva	264
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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 (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

**L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.**

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

### **7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.**

### **8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli azionari di società dei paesi emergenti. L'OICR non può investire in obbligazioni, obbligazioni convertibili e in valori mobiliari di un organismo di investimento collettivo di tipo aperto.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati compresi strumenti equivalenti che danno luogo a regolamento in contanti, negoziati su un Mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati sul mercato dei prodotti "over the counter", secondo i limiti riportati nel Regolamento.  
La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR, relativamente agli strumenti finanziari derivati non ne superi il patrimonio totale netto.

h) Tecnica di gestione	Obiettivo dell'OICR è conseguire la crescita del capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società dei paesi emergenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Markets (Net TR). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,925%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## 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 Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo –Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento dell'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO **20 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore delle miniere d'oro. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nel settore aurifero; l'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgano la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi e dei metalli in genere.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.  
Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.  
Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund).
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il Benchmark. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento, adottato nella gestione dell'OICR, è il FTSE Gold Mines Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari Large cap internazionali specializzati nel settore aurifero.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,973%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## 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 Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Carmignac Portfolio, con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio, attraverso una gestione di portafoglio in campi di attività diversificati nel settore delle materie prime.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, i cui indici che lo compongono sono ribilanciati con frequenza annuale 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.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR comprenderà prevalentemente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni di mercato.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, con prevalenza in Nord America.
- g.3) Categorie di emittenti Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: il rischio di cambio dell'OICR è connesso all'esposizione a una valuta diversa dall'Euro, assunta tramite gli investimenti e le operazioni su strumenti finanziari derivati.</p>
	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p>
	<p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni (semplice, con barriera, binaria), i contratti 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.</p>
	<p>Le operazioni in strumenti derivati sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>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.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p>
	<p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni.</p>
	<p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p>
	<p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p>
	<p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

- 45% l'MSCI ACWF Oil and Gas (Eur)<sup>1</sup>,
- 40% l'MSCI ACWF Metal and Mining (Eur)<sup>2</sup>,
- 5% l'MSCI ACWF Paper and Forest (Eur)<sup>3</sup>,
- 5% l'MSCI ACWF Food (Eur)<sup>4</sup>,
- 5% l'MSCI ACWF Energy Equipment (Eur)<sup>5</sup>.

<sup>1</sup> Azioni globali Large cap dell'industria del petrolio e del gas, convertito in Euro.

<sup>2</sup> Azioni globali Large cap dell'industria mineraria, convertito in Euro.

<sup>3</sup> Azioni globali Large cap dell'industria della lavorazione della carta, convertito in Euro.

<sup>4</sup> Azioni globali Large cap del settore dell'alimentazione, convertito in Euro.

<sup>5</sup> Azioni globali Large cap degli impianti energetici, convertito in Euro



**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## ING INFORMATION TECHNOLOGIES

Denominazione dell'OICR	ING (L) Invest Computer Technologies.
Classe di quote	X
Codice ISIN	LU0121174428
Codice Aviva	240
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) INVEST SICAV con sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	ING Investment Management con delega a ING Asset Management B.V.
Finalità	Crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Informatica**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri valori mobiliari (*warrant* su valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) emessi da società attive nel settore dell'informatica.  
L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari, ivi compresi i *warrant* su valori mobiliari, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto dell'OICR, in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICR e in depositi. Tuttavia, le eventuali posizioni in OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore informatico, destinate a beneficiare dello sviluppo, del progresso e dell'utilizzo delle tecnologie.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.  
Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione negoziati sui mercati regolamentati russi.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: i) opzioni e future su valori mobiliari o strumenti del

	mercato monetario; ii) future e opzioni su indici; iii) future, opzioni e swap su tassi d'interesse; iv) swap di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su valute. L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.
h) Tecnica di gestione	L'OICR si propone di beneficiare degli sviluppi, degli avanzamenti e dell'uso delle tecnologie. Possono farne parte compagnie operanti nei seguenti settori: software tecnologico & servizi, incluse società che sviluppano software in vari campi (ad esempio Internet, applicazioni, sistemi e/o gestione di database) e società che offrono consulenze e servizi IT; hardware tecnologico & attrezzature, inclusi produttori e distributori di attrezzature per telecomunicazioni, computer & periferiche, attrezzature elettroniche e strumenti collegati, attrezzature e prodotti per il settore dei semiconduttori.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World IT 10/40 Index.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali Large cap del settore informatico.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,085%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## ING INVEST FOOD & BEVERAGE

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla dell'andamento fatto registrare dall'OICR ING European Food & Beverage che è stato fuso per incorporazione in data 08/04/2011 nell'OICR nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.

Denominazione dell'OICR	ING (L) Invest Food & Beverage.
Classe di quote	X
Codice ISIN	LU0332193779
Codice Aviva	351
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) Invest SICAV con sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	ING Investment Management con delega a ING Asset Management B.V..
Finalità	Crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari beni di consumo**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri valori mobiliari (*warrant* su valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili), emessi da compagnie attive nel settore dei beni di consumo. L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari, ivi compresi i *warrant* su valori mobiliari, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto dell'OICR, in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICR e in depositi. Tuttavia, le eventuali posizioni in OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti al settore dei beni di consumo di prima necessità.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: i) opzioni e future su valori mobiliari o strumenti del

	mercato monetario; ii) future e opzioni su indici; iii) future, opzioni e swap su tassi d'interesse; iv) swap di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su valute. L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.
h) Tecnica di gestione	Le Società che possono essere oggetto di investimento nell'OICR sono compagnie operanti nei seguenti settori: produzione e distribuzione di prodotti alimentari, bevande e tabacco; produzione di articoli casalinghi non durevoli e di beni personali; vendita al dettaglio di prodotti alimentari e farmaceutici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**  
Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI Consumer Staples Index NR.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap di società appartenenti al settore della produzione dei beni di prima necessità.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,085%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PICTET IST CLEAN ENERGY

Denominazione dell'OICR	PICTET Clean Energy.
Classe di quote	I Eur.
Codice ISIN	LU0312383663
Codice Aviva	394
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet con sede legale in 15, Avenue J.F.Kennedy, L-1855, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dal Regolamento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.  
Inoltre l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR.  
Gli investimenti in titoli di credito non potranno superare il 15%.  
L'OICR ha altresì la facoltà di investire in modo residuale in prodotti strutturati, titoli obbligazionari e strumenti finanziari assimilabili.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, l'universo d'investimento non è limitato ad una precisa zona geografica.
- g.3) Categorie di emittenti Azioni emesse da società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di monossido di carbonio (incoraggiando ad esempio la produzione e il consumo di energia pulita).

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	Le Società target saranno prevalentemente, ma non esclusivamente, attive nei seguenti settori: risorse e infrastrutture più pulite, attrezzature e tecnologie volte a ridurre le emissioni di monossido di carbonio, produzione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita, trasporti e carburanti più puliti ed efficienza energetica.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,390%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PICTET IST WATER

Denominazione dell'OICR	PICTET Water.
Classe di quote	I EUR.
Codice ISIN	LU0104884605
Codice Aviva	396
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet con sede legale in 15, Avenue J.F.Kennedy, L-1855, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del Capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari servizi pubblica utilità**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investirà almeno i due terzi del patrimonio netto in azioni di società attive nel settore dell'acqua.  
L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni dell'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, *warrant* su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.  
Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR.  
L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.  
È possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari o strumenti finanziari.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale.
- g.3) Categorie di emittenti  
La politica di investimento dell'OICR consiste in investimenti in azioni di società di tutto il mondo attive nei settori acqua e aria.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Bassa Capitalizzazione: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.  
Rischio Titoli Strutturati: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.



g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	<p>Le società operanti nel settore acqua saranno in particolare società produttrici d'acqua, società di condizionamento e desalinazione, società di distribuzione, società di imbottigliamento, trasporto e instradamento, società specializzate nel trattamento delle acque reflue e fognarie e nel trattamento dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, società di gestione di depuratori, società di apparecchiature e società di consulenza ed engineering connesse alle attività sopra descritte.</p> <p>Le società nel settore aria saranno in particolare società incaricate del controllo della qualità dell'aria, società che forniscono le apparecchiature necessarie al filtraggio dell'aria e società produttrici di catalizzatori per veicoli.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,390%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN HEALTH CARE

Denominazione dell'OICR	RAIFFEISEN Azionario Health Care.
Classe di quote	Retail VT A
Codice ISIN	AT0000712716
Codice Aviva	262
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria.
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Crescita a lungo termine del capitale con accettazione di rischi superiori.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Salute**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in fondi settoriali regionali o sovra regionali dei settori biotecnologico, farmaceutico e sanitario (compresi servizi e attrezzature), l'investimento avviene a livello globale. È consentivo all'OICR acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. L'OICR può far ricorso, in maniera residuale, anche a strumenti del mercato monetario. È possibile per l'OICR detenere depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei servizi per la salute.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio di cambio:** l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati La SGR come parte della strategia d'investimento, per l'OICR può concludere affari con strumenti finanziari derivati. In questa maniera può innalzare, almeno temporaneamente, il rischio di perdita riferito ai valori patrimoniali compresi nell'OICR. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzabili ai fini di copertura è limitato al 50% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.

h) Tecnica di gestione	L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita (stile Growth).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Health Care NR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali Large cap del settore dei servizi sanitari.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,255%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza: BILANCIATI.**

## **BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION**

Denominazione dell'OICR	BLACKROCK Global Allocation Fund.
Classe di quote	A2 EUR Hedge D
Codice ISIN	LU0212925753
Codice Aviva	224
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

### **6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione la composizione del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### **7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

**20 anni.**

### **8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR può investire senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato, l'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti non pubblici. L'OICR può inoltre detenere depositi e contanti. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento      Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.

g.3) Categorie di emittenti	La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo); la componente azionaria investe in azioni di emittenti Large cap appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; è prevista altresì una copertura sistematica del rischio cambio, al fine di proteggere le Quote in Euro dalle oscillazioni del tasso di cambio rispetto al Dollaro USA.</p> <p><u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small cap e in una fase relativamente iniziale del loro sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non Investment grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati anche per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo.</p> <p>Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione.</p> <p>Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è l'80% del valore patrimoniale netto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. Le categorie di attività e l'ampiezza degli investimenti dell'OICR nelle stesse può variare senza limiti a seconda delle condizioni di mercato</p> <p>L'OICR si propone di investire in titoli che la SGR ritiene sottovalutati, ossia il cui prezzo di mercato non riflette il valore sottostante.</p> <p>Il rischio cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di Quote collegata al Contratto.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 36% lo S&P 500 Composite, per il 24% l' FTSE World (ex-US), per il 24% il ML US Treasury Current 5 Year, per il 16% il Citigroup Non-USD World Government Bond Index.

L'indice S&P 500 Composite è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap USA.

L'indice FTSE World (ex-US) è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali esclusi gli USA.

L'indice ML US Treasury Current 5 Year è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative USA con scadenza inferiore a 5 anni.

L'indice Citigroup Non-USD World Government Bond Index è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali esclusi gli USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,661%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	INVESCO Balanced Risk Allocation Fund.
Classe di quote	A - EUR
Codice ISIN	LU0432616737
Codice Aviva	367
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A, con la consulenza di Invesco Advisers Inc.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR intende investire direttamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, azioni, strumenti legati alle azioni e in titoli di debito (inclusi i titoli a tasso variabile).  
L'OICR cerca l'esposizione ai mercati delle materie prime utilizzando commodity scambiate in borsa, ETF e derivati su indici di materie prime  
L'OICR farà uso di strumenti finanziari derivati per scopi di investimento.  
La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, in particolare le tre seguenti aree: Nord America, Asia ed Europa.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: E' ammesso l'investimento in altre valute; gli investimenti non effettuati in Euro potranno essere coperti in Euro a discrezione del gestore.  
Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati, compresi futures su valute e forward, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare nuove posizioni corte in alcuna classe di attivi.</p> <p>Il valore complessivo delle posizioni lunghe in strumenti finanziari derivati non supererà il 200% in termini di patrimonio netto dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira ad assicurare il rendimento totale con una correlazione bassa o modesta rispetto agli indici del mercato finanziario di tipo tradizionale, attraverso l'esposizione a tre classi di attivi: titoli di debito, azioni e commodity (materie prime). Il rischio complessivo sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari. A tal fine l'OICR si avvale di due principali strategie:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. la prima persegue l'equilibrio del contributo al rischio di ciascuna delle tre classi di attivi, allo scopo di ridurre la probabilità, l'ampiezza e la duration di eventuali minusvalenze. L'OICR pondera ogni asset class – azioni, obbligazioni e materie prime – in modo tale che ciascuna di esse apporti al portafoglio una percentuale di rischio paritaria in ogni fase del ciclo economico (approccio c.d. di risk parity). Mensilmente la suddivisione tra asset class viene rivista e l'allocazione effettiva viene modificata di conseguenza, mantenendo come elemento fisso l'equa contribuzione al rischio totale di portafoglio.</li> <li>2. la seconda si prefigge di spostare tatticamente l'allocazione tra le varie attività allo scopo di migliorare i rendimenti attesi. Il posizionamento attivo cercato dal gestore cerca di cogliere le opportunità a breve termine del mercato senza alterare la composizione strategica del portafoglio, finalizzata all'ottimizzazione del rischio. Tuttavia, nessuna asset class è mai completamente assente dal fondo.</li> </ol> <p>L'OICR integra il portafoglio con la presenza delle materie prime che storicamente registrano delle buone performance durante i cicli inflattivi; le azioni invece sono preferite nelle fasi di crescita non inflazionistica, mentre le obbligazioni governative sono utilizzate per la protezione del valore della Quota nei periodi di recessione.</p> <p>Il gestore si avvale di metodi di valutazione standard per stabilire se le singole asset class abbiano quotazioni convenienti rispetto ai loro fondamentali. Inoltre è posta attenzione all'effetto della politica monetaria e del contesto economico sui prezzi dei titoli.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata e misurata tramite un calcolo Value-at-Risk.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; il parametro di riferimento è un indice composito al 60% dal MSCI World e 40% dal JPM GBI Global all Mats.</p> <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>



## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è 60% MSCI World e 40% JP Morgan Europe Government Bond.

L'indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap internazionali.

L'indice JP Morgan Europe Government Bond è rappresentativo delle obbligazioni governative dell'Area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,709%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## JPM GLOBAL BALANCED

Denominazione dell'OICR	JP Morgan Investment Funds – Global Balanced Fund (EUR).
Classe di quote	A - EUR
Codice ISIN	LU0070212591
Codice Aviva	250
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe)
Finalità	Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati, ove appropriato.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari e in titoli emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. L'OICR può anche investire in titoli di debito societari. In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; l'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	La componente obbligazionari investe in obbligazioni emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici; la componente azionaria investe in azioni Large cap appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al suo Benchmark.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti <i>credit linked</i>, contratti di <i>swap</i> nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 125% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore investirà tra il 30 e il 70% del patrimonio in titoli azionari. Inoltre, l'OICR investirà tra il 30 e il 70% del suo patrimonio in titoli di debito.</p> <p>Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark adottato nella gestione dell'OICR è composto dai seguenti indici:

40% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR <sup>1</sup>

25% MSCI Europe Index (Total Return Net) <sup>2</sup>

15% MSCI US Index (Total Return Net) <sup>3</sup>

10% J.P. Morgan Cash 1 Month EUR <sup>4</sup>

6% MSCI Japan Index (Total Return Net) <sup>5</sup>

4% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) <sup>6</sup>

<sup>1</sup> l'indice è rappresentativo delle obbligazioni governative globali, con rischio cambio coperto rispetto all'Euro.

<sup>2</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap europee.

<sup>3</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap statunitensi.

<sup>4</sup> l'indice è rappresentativo del mercato monetario area Euro a 1 mese.

<sup>5</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap giapponesi.

<sup>6</sup> l'indice è rappresentativo delle azioni Large cap dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,701%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## OYSTER DIVERSIFIED

Denominazione dell'OICR	OYSTER Diversified.
Classe di quote	EUR
Codice ISIN	LU0095343421
Codice Aviva	253
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Oyster SICAV con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Oyster Asset Management s.a.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

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

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

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Il portafoglio dell'OICR è composto principalmente da azioni ed obbligazioni di emittenti di diverse nazionalità ed espresse in diverse valute.  
L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICR.  
L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale.  
L'OICR può investire in metalli, attraverso ETF, prodotti strutturati o strumenti finanziari derivati.  
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale.
- g.3) Categorie di emittenti  
La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari; la componente azionari investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di Cambio: l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swap e opzioni su tali contratti. Il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari non deve in nessun caso distogliere l'OICR dai propri obiettivi di investimento.
h) Tecnica di gestione	Lo scopo di questo OICR è di offrire ai propri investitori un incremento di valore dei loro investimenti tramite un portafoglio composto da azioni ed obbligazioni di emittenti di diverse nazionalità ed espresso in diverse valute.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 50% l' MSCI World (LC) e per il 50% il JPM EMU All Mats (E)

L'indice MSCI World (LC) è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali Large cap espresse in valuta locale.

L'indice JPM EMU All Mats (E) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,853%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: FLESSIBILI DINAMICI

### CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	CARMIGNAC Patrimoine
Classe di quote	A
Codice ISIN	FR0010135103
Codice Aviva	381
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A benchmark con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare, nell'orizzonte temporale di 3 anni, il parametro di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati il 1° gennaio di ogni anno. Tale Benchmark composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR; il rischio di mercato di quest'ultimo, infatti, è paragonabile a quello del suo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati Obbligazionari**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Il portafoglio è investito tra il 50 e il 100% in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'Euro, internazionali e dei mercati emergenti.  
L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.  
L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR.  
L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR.  
L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o *over-the-counter*.

<p>g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento</p> <p>g.3) Categorie di emittenti</p> <p>g.4) Specifici fattori di rischio</p> <p>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p> <p>h) Tecnica di gestione</p>	<p>Globale, la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione pre-determinati in termini di area geografica.</p> <p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione. I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati; il portafoglio obbligazionario ha un Rating medio pari ad Investment grade. I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p> <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. <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. <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap. <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'esposizione valutaria netta dell'OICR può differire da quella del Benchmark ma anche da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni. <u>Rischio Rating:</u> il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade. <u>Rischio titoli strutturati:</u> il gestore potrà investire residualmente su obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi, in particolare, i paesi emergenti; L'OICR, inoltre, potrà investire in titoli con derivati incorporati (in particolare <i>warrant</i>, obbligazioni convertibili, <i>credit link note</i>, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o <i>over-the-counter</i>.</p> <p>Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, il gestore potrà assumere posizioni volte a coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività e aree geografiche nelle quali l'OICR può investire. Per quanto riguarda gli indici di materie prime e di volatilità, l'esposizione a derivati è limitata al 10% del patrimonio netto. Tale limite è valido anche per l'utilizzo di derivati di credito su indici o su singoli emittenti, al fine di coprire o esporre l'OICR al rischio di credito. La copertura e l'esposizione del portafoglio sarà realizzata mediante l'acquisto o la vendita di opzioni (semplici, con barriera, binarie) e/o contratti a termine fisso (<i>futures/forward</i>) e/o swap (compresi <i>performance swap</i>). L'esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell'OICR.</p> <p>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.</p>
---	--



La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un'analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d'inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche.

i) Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*

l) Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è: 50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur).

L'Indice MSCI AC World Index Daily Pric è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap globali. L'indice Citigroup WGBI all maturities (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,853%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## DNCA INVEST EVOLUTIF

Denominazione dell'OICR	DNCA Invest Evolutif.
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	LU0284394664
Codice Aviva	352
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	DNCA INVEST, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DNCA Finance Luxemboug
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la rivalutazione del capitale, ottimizzando il profilo performance/rischio e controllando la volatilità.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 8,90%
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark Non previsto.

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investirà principalmente in titoli di emittenti europei, entro i seguenti limiti: i) azionario, dal 30% al 100% del NAV; ii) strumenti di debito: fino al 70% del NAV. I titoli azionari comprendono anche strumenti finanziari derivati equivalenti, quali ad esempio i *Contract for Difference* o i *Dynamic Portfolio Swap*.  
In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, l'OICR ha la facoltà di investire fino al 70% del NAV in strumenti del mercato monetario.  
L'OICR può investire fino al 10% del NAV in altri OICR ed ha la facoltà di detenere liquidità a titolo accessorio.  
La valuta di riferimento è l'Euro, ma l'OICR può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento zona Euro Unione Europea

g.3) Categorie di emittenti	Per la parte investita in titoli azionari, società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; per la parte obbligazionaria, titoli di emittenti pubblici e privati Investment Grade.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR ha la facoltà di investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; tuttavia, l'esposizione a valute diverse da quella di riferimento può essere coperta nella valuta di riferimento al fine di mitigare il rischio di cambio. A tale scopo possono essere utilizzati future e contratti a termine in valuta.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per fini di investimento e di copertura. In nessun caso l'utilizzo di tali strumenti potrà discostarsi dalla sua politica di investimento. La SGR può utilizzare opzioni e future su titoli, indici e tassi di interesse al fine di raggiungere i propri obiettivi di investimento. I <i>Contract for Difference</i> o i <i>Dynamic Portfolio Swap</i> sono strumenti finanziari over the counter che permettono all'investitore di trarre vantaggio dalle variazioni del prezzo di un titolo senza necessità di detenerlo o di gestire i vincoli connessi. L'esposizione al rischio su tali operazioni, insieme al rischio complessivo associato ad altri strumenti derivati, non può mai essere superiore al valore del patrimonio netto dell'OICR; la SGR non può prendere per conto dell'OICR finanziamenti superiori al 10% del patrimonio netto di quest'ultimo. Di conseguenza, l'esposizione complessiva al rischio dell'OICR non deve eccedere in nessun caso il 210% del patrimonio netto. Per calcolare l'esposizione globale, l'OICR si avvale dell'approccio fondato sugli impegni.
h) Tecnica di gestione	Il profilo di rischio del portafoglio evolve in funzione delle aspettative del gestore, tra equilibrato e dinamico. L'OICR è gestito in maniera discrezionale, a seconda delle convinzioni degli operatori sia per l'allocazione degli attivi che per la selezione dei titoli. Ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può avvalersi di tecniche e strumenti relativi ai titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		3,140%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## DWS ALPHA RENTEN

Denominazione dell'OICR	FI ALPHA – DWS Concept DJE Alpha Renten Global.
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0087412390
Codice Aviva	365
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	FI ALPHA, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DJE Kapital AG
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 3,26%.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili.  
Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%).  
Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti.  
L'OICR può detenere liquidità.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una copertura dei rischi e una gestione efficiente di portafoglio.  
Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.  
L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, *forward* e *future*.

	Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR. Tuttavia tale livello non deve essere considerato un ulteriore limite di rischio per l'OICR.
h) Tecnica di gestione	La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza, come tecnica per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio, l'approccio del V.a.R. relativo; il potenziale di rischio del portafoglio viene valutato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il portafoglio di riferimento corrispondente per l'OICR è dato al 70% da JP Morgan unhedged ECU GBI Global e dal 30% da MSCI World Index in EUR. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## JPM GLOBAL PRESERVATION

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment funds – Global Conservative Balanced Fund.
Classe di quote	C (Acc) - EUR
Codice ISIN	LU0079555297
Codice Aviva	251
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Finalità	Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati, ove appropriato.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione a Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciato obbligazionario**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale.  
L'OICR può anche investire in titoli di debito societari  
In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; l'OICR può altresì investire in altri OICR.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti  
Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli societari, a livello globale, Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i>, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti <i>credit linked</i>, contratti di <i>swap</i> nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>L'esposizione di mercato netta dell'OICR può superare il 100%, in conseguenza della copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 125% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato e l'OICR può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili.</p> <p>Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark utilizzato nella gestione dell'OICR è composto al 70% dal JPM Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR e al 30% dal MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR.

L'indice JPM Government Bond è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, coperte dal rischio cambio in Euro.

L'indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap globali, coperte dal rischio cambio in Euro



**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,590%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## PICTET IST GLOBAL DIVERSIFIED

Denominazione dell'OICR	PICTET Absolute Return Global Diversified.
Classe di quote	I Eur
Codice ISIN	LU0247079386
Codice Aviva	395
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet con sede legale in 15, Avenue J.F.Kennedy, L-1855, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 3,12%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR ha facoltà di investire soprattutto in titoli azionari e obbligazionari internazionali (convertibili o meno), altri valori mobiliari, in certificati di credito del tesoro, in strumenti del mercato monetario e in buoni di sottoscrizione.  
Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR. L'OICR potrà detenere, in via temporanea, fino al 100% del patrimonio netto in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario.  
L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati; l'OICR investirà altresì in "credit linked notes".
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Valori mobiliari, emessi sui mercati internazionali, ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.  
Rischio Titoli Strutturati: il gestore potrà investire su titoli strutturati con derivati incorporati.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.

h) Tecnica di gestione	L'obiettivo di questo OICR è di conseguire un rendimento assoluto positivo, investendo prevalentemente in una selezione vasta ed estremamente diversificata di attivi. L'OICR realizzerà la sua politica d'investimento puntando sull'andamento e/o la volatilità dei mercati e potrà altresì accettare rischi di credito su emittenti diversi ovvero mediante strumenti derivati di credito su indici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non revisto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,690%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION

L'orizzonte temporale ed il profilo di rischio sono stato determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR commercializzato in Austria (ISIN AT0000A090H8) avente analoghe caratteristiche.

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Global Allocation - Strategies Plus
Classe di quote	Istituzionale VT
Codice ISIN	AT0000A0SDZ3
Codice Aviva	377
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto austriaco.
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, A-1010, Vienna, Austria
Gestore dell' OICR	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return"

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 7,47%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR può fare ricorso anche a strumenti del mercato monetario; questi hanno un ruolo subordinato nell'ambito dei principi d'investimento. In linea di principio è consentito detenere all'interno dell'OICR, per una quota sino ad un massimo del 50 per cento del patrimonio dell'OICR, depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Tuttavia, nel quadro di riorganizzazioni del portafoglio dell'OICR o per diminuire l'influsso di possibili perdite di quotazione dei titoli, l'OICR può esibire una quota superiore di depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Non è obbligatorio detenere alcun deposito bancario minimo. L'OICR è gestito in maniera attiva, laddove si pone attenzione anche ad un'equilibrata diversificazione del rischio.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Mercati Globali.

g.3) Categorie di emittenti	<p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione. I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati.</p> <p>I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in Società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di ottimizzare il proprio investimento, di amministrare il rischio di sovra o sotto-esposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del regolamento UCITS.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR investe in tutti i comparti d'investimento globali con la sola esclusione dei cosiddetti "alternative investment". Mira ad ottenere un profilo utile/rischio ottimale ed un obiettivo di volatilità del 10 %. A questo scopo, la ponderazione dei singoli comparti d'investimento e dei sottocomparti è pilotata in maniera attiva e flessibile. L'approccio principale nel far questo è la cosiddetta "parità di rischio", nel quale i singoli comparti d'investimento sono ponderati in maniera tale che, rapportati al rischio totale dell'OICR, ognuno di loro mostri all'incirca lo stesso grado di quota di rischio. Con il ricorso a strategie attive è possibile scostarsi da questa ripartizione di base del portafoglio dell'OICR in modo tale da sfruttare opportunità d'utile supplementari. Con l'utilizzo di ulteriori strategie asimmetriche si mira ad attutire eventuali fluttuazioni negative del valore dell'OICR.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,890%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: FLESSIBILI MODERATI.

### AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage.
Classe di quote	SE (C)
Codice ISIN	LU0228157680
Codice Aviva	275
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg
Finalità	L'obiettivo di questo OICR consiste nel raggiungere un rendimento annuale superiore all'EONIA capitalizzato, dopo aver preso in considerazione le spese.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,26%
- c) Valuta di denominazione Euro.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**16 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe fino al 90% del patrimonio netto in azioni, obbligazioni convertibili ed industriali, quote di altri OICR (fino al 10%) e depositi. Una parte residuale è investita in strumenti dei mercati monetari con maturità di un anno. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con prevalenza della zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli azionari appartengono a società Large cap appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Titoli Strutturati: l'OICR può investire in titoli strutturati.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR a fini di arbitraggio, copertura e/o esposizione. Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti future, opzioni, contratti differenziali (su azioni, indici azionari o panieri di azioni), contratti <i>forward</i>, <i>swap</i>, derivati di credito ed altri strumenti derivati che verranno utilizzati a fini di arbitraggio o di copertura o di sovraesposizione rispetto al rischio di i) volatilità, ii) investimento in azioni, iii) tasso di interesse, iii) al rischio valutario e iv) di credito. L'OICR inoltre può investire in <i>Credit default swaps</i>.</p> <p>L'OICR, seppur non ricercando deliberatamente un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati, ha una leva attesa del 400%, che, calcolato secondo il metodo degli Impegni, si riduce al 100%. Tale valore varia sensibilmente nel tempo in base alla volatilità dei mercati in cui L'OICR effettua i propri investimenti.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo è perseguito avvalendosi di strategie di arbitraggio - acquisto e cessione di un'attività o delle attività correlate allo scopo di trarre vantaggio da un differenziale di prezzo -, che cercano di trarre profitto dai movimenti della volatilità. Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono: i) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; ii) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito.</p> <p>L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Prospetto dell'OICR.</i></p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio è gestito completamente e accuratamente mediante l'utilizzo del Value at Risk: il VaR annuale massimo stimato ex-ante è del 4%. A titolo indicativo, dato il budget di rischio dell'OICR, si prevede un rendimento superiore all'indice EONIA + 2% annuo, a fronte di un orizzonte di investimento minimo di due anni e prima di aver preso in considerazione le spese; il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di decremento del valore per più del 4% annuo.</p> <p>È tuttavia probabile che l'OICR abbia un grado di volatilità più elevato di quello previsto dalle politiche di investimento convenzionali, in quanto gli strumenti finanziari derivati rientrano tra gli obiettivi di investimento dello stesso.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR è l'EONIA. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato della liquidità dell'area Euro.



**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,469%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,031%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## ECHIQUIER PATRIMOINE

Denominazione dell'OICR	Echiquier Patrimoine.
Classe di quote	Non prevista
Codice ISIN	FR0010434019
Codice Aviva	237
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris - France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire un aumento progressivo e più regolare possibile del capitale, mediante un'esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,34%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibile**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 50% del suo attivo in i) titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 5 anni; ii) in titoli obbligazionari esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 12 anni.  
L'OICR potrà inoltre investire fino a un massimo del 50% dei suoi attivi in azioni francesi ed europee di qualsiasi settore di attività, con una possibilità di investire in via accessoria in un paese dell'OCSE non europeo.  
Investimento residuale in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Unione europea, prevalentemente Francia.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; inoltre investe in obbligazioni, principalmente Investment grade, senza alcuna limitazione nella ripartizione tra emittenti governativi e Corporate.

<p>g.4) Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio rating</u>: A titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard &amp; Poors o simili). Inoltre, l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto anche in titoli di credito speculativi o quelli privi di Rating, a condizione che la quota di titoli speculativi non superi il 20% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (<i>warrant</i>, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p>
<p>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'OICR negozia <i>futures</i> e prende posizioni su cambi valutari, derivati con sottostanti titoli a reddito fisso e titoli azionari al fine di i) far conseguire l'obiettivo di investimento; ii) garantire una migliore diversificazione del rischio, iii) ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui investe l'OICR e iv) per la copertura del portafoglio, al fine di ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.</p> <p>I <i>futures</i> e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e i <i>futures</i> su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati <i>over the counter</i> sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i <i>forwards</i> con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi; tali operazioni sono infatti limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR non può stipulare contratti <i>swap</i> ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p>
<p>h) Tecnica di gestione</p>	<p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Al fine di raggiungere l'obiettivo di performance, il gestore i) decide il posizionamento strategico e tattico, che comporta decisioni in merito all'acquisto o la vendita di attività sulla base di previsioni circa l'andamento di indicatori economici, finanziari e dei mercati finanziari; ii) effettua arbitraggi sulle azioni, allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. Ciò dà luogo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prese di posizione direzionali, a breve e medio termine, su titoli azionari, prodotti a reddito fisso e valute, in base al loro potenziale di apprezzamento futuro. La selezione dei titoli azionari verte essenzialmente su un rigoroso processo di "<i>stock picking</i>" – ottenuto mediante la conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio; questo metodo di gestione si basa su un'analisi fondamentale di ogni azione, sulla base di una valutazione sviluppata internamente.</li> <li>- Arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento.</li> <li>- Arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stoxx Europe 50 contro Standard &amp; Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti).</li> </ul> <p>Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p>

- i) Tecniche di gestione dei rischi  
La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo, al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi  
L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,779%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## JB ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multibond – Absolute Return Bond Fund.
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0186678784
Codice Aviva	336
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management Ltd, con delega a Augustus Asset Managers Ltd.
Finalità	La finalità dell'OICR è di mirare ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,42%
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**16 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'investimento principale è in titoli obbligazionari e strumenti derivati. Almeno due terzi del patrimonio è investito in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito.  
L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio e con le limitazioni definite dal Regolamento).  
L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento.  
L'OICR è denominato in Euro. Gli investimenti possono essere denominati in Euro o in altre valute.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.

g.3) Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti pubblici. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti pubblici, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti e titoli derivati fino ad un massimo del 20% del patrimonio dell'OICR.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities, MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CDO), hybrid preferred debt securities e altri strumenti strutturati fruttiferi diffusi e meno diffusi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente.</p> <p><u>Rischio rating</u>: possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, può assumere posizioni lunghe o corte rispetto alla duration del portafoglio (min. -3 anni, max. +12 anni).</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Nel rispetto del Regolamento e dei limiti fissati dall'autorità di vigilanza, l'OICR è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura per il rischio valutario. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.
h) Tecnica di gestione	La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale commissione di overperformance dell'OICR è il Libor a 3 mesi.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato degli strumenti monetari dell'area Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,523%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,031%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## JB ABSOLUTE RETURN PLUS

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0256048223
Codice Aviva	342
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg)
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine, sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 2,03%.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Si consiglia un orizzonte temporale minimo dell'investimento nell'OICR di **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di Rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani.
- L'universo d'investimenti comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio), *Hybrid Preferred Debt Securities* e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.
- L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio).
- L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento.
- La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: un investimento contenuto è previsto in titoli <i>Asset Backed Securities</i>, titoli ipotecari (<i>Mortgage Backed Securities</i>), <i>Collateralized Debt Obligation</i> e <i>Collateralized Mortgage Obligation</i>.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put, <i>futures</i>, <i>forwards</i> e <i>swaps</i> (inclusi <i>total return swaps</i>, <i>credit default swaps</i> e <i>credit spread swaps</i>) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su swap (<i>swaption</i>) e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR e verranno utilizzati solo nel limite che l'obiettivo d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha una politica di gestione essenzialmente identica a quella del JB Absolute Return; l'aggiunta del termine "Plus" nel nome dell'OICR, da parte della SGR, sta a significare che nell'attuazione della politica d'investimento si incorre in rischi lievemente superiori, al fine di conseguire rendimenti maggiori nel lungo periodo.</p> <p>La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne Duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato.</p> <p>Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento.</p>

i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato e limitato tramite il VaR assoluto; <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. XX della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

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

Il Benchmark utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è il LIBOR a 3 mesi. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 3 mesi dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,576%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## JPM MARKET NEUTRAL

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds-Highbridge Statistical Market Neutral Fund.
Classe di quote	A (acc) EUR
Codice ISIN	LU0273792142
Codice Aviva	252
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a Highbridge Capital Management
Finalità	Conseguire, in qualsiasi contesto di mercato, un rendimento totale superiore al rendimento degli strumenti a breve termine tramite una strategia market neutral.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo sarà gestito senza fare riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine.  
L'OICR, principalmente tramite equity swap, assumerà un'esposizione a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti o in Europa. L'OICR può anche investire direttamente in titoli azionari.  
L'OICR può investire anche in quote di altri OICR, compresi i fondi monetari.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Stati Uniti ed Europa.

g.3) Categorie di emittenti	Società emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, tuttavia una quota significativa delle attività dell'OICR sarà denominata in Euro o coperta nei confronti dell'Euro.</p> <p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti includono prevalentemente swap su panieri di titoli azionari, ma possono comprendere anche altri tipi di swap, contratti a termine (compresi i <i>futures</i>), opzioni e contratti per differenza.</p> <p>Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 250% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR mira ad offrire un rendimento assoluto, in tutte le situazioni di mercato, superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia <i>market neutral</i> che utilizza, ove opportuno, strategie legate all'utilizzo di derivati con il fine di realizzare principalmente l'esposizione ai titoli azionari statunitensi.
h) Tecnica di gestione	Il gestore utilizza una strategia <i>market neutral</i> , acquistando direttamente titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, mirando a mantenere un'esposizione neutrale ai mercati; l'OICR, infatti, cercherà di generare rendimenti positivi indipendentemente dal fatto che i mercati si trovino in una fase rialzista o ribassista
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark utilizzato per confrontare le performance dell'OICR è l'EONIA.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei tassi interbancari giornalieri dell'area Euro

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,725%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## M&G OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	M&G Optimal Income Fund
Classe di quote	Retail Acc.
Codice ISIN	GB00B1VMCY93
Codice Aviva	371
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese.
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - UK.
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return"

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 2,74%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investirà almeno il 50% in strumenti di debito, ma potrà investire in altre attività, ivi compresi OICR, strumenti del mercato monetario, liquidità, equivalenti monetari, depositi, titoli azionari e strumenti derivati.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con prevalenza di Stati Uniti e Gran Bretagna.
- g.3) Categorie di emittenti Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio rating: l'OICR può investire in obbligazioni non investment grade  
Rischio cambio: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR ha facoltà di ricorrere agli strumenti derivati per fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. La Società può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in borsa che fuori borsa (over the counter, OTC), allo scopo di conseguire l'obiettivo di investimento, proteggersi dal rischio di capitale, gestire la duration e il credito, nonché per fini di copertura.

	Tali operazioni possono comprendere, tra l'altro, swap a rendimento totale, credit default swap, swap su dividendi, asset swap, opzioni, contratti differenziali e future.
h) 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 del fondo 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.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,592%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PIMCO TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	Pimco GIS Total Return Bond.
Classe di quote	E - EUR
Codice ISIN	IE00B11XZB05
Codice Aviva	348
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Irlandese.
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investors Series plc, con sede legale in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Finalità	L'obiettivo di investimento è la massimizzazione del rendimento totale, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
- L'OICR investe principalmente in strumenti a rendimento fisso, intendendo con tale termine i titoli a rendimento fisso e gli strumenti derivati che includono, pur senza limitazioni: *futures*, opzioni e contratti di swap (che possono essere quotati o trattati fuori borsa), con sottostanti titoli a rendimento fisso.
- Il portafoglio è diversificato in titoli di stato nord americani, obbligazioni societarie ed MBS, titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze. Almeno il 90% delle attività dell'OICR sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.
- L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in titoli convertibili in azioni; l'investimenti in azioni è residuale. L'OICR è soggetto a un limite complessivo, pari a un terzo del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in i) titoli convertibili, ii) titoli azionari (inclusi *warrant*), iii) certificati di deposito e iv) accettazioni bancarie.
- L'investimento in altri OICR è residuale; può inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitensi.
- L'OICR può possedere titoli non denominati in Dollari USA; l'esposizione valutaria non denominata in dollari è comunque limitata al 20% delle attività totali.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso Investment grade, prevalentemente governativi
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la SGR cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra Dollaro ed Euro, mediante una copertura (ossia un'operazione valutaria che può proteggere contro tali variazioni) e ciò potrebbe incidere sul valore della categoria di azioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 10% delle proprie attività in titoli a reddito fisso con un Rating compreso tra BBB e B (S&amp;P).</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata del Benchmark.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti <i>swap</i> (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basano solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a massimizzare il rendimento reale compatibile con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento, attraverso un portafoglio diversificato di titoli Investment Grade di medio termine.</p> <p>La gestione è attiva al fine di massimizzare il rendimento totale minimizzando i rischi, rispetto ad un investimento in titoli governativi statunitensi.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non presenti.

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

Il benchmark di riferimento adottato dalla gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, coperti dal rischio cambio rispetto all'Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,859%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

**Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE.****AMUNDI MONEY MARKET EURO**

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR "SGAM Money Market Euro", che è stato fuso per incorporazione in data 24/06/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.

Denominazione dell'OICR	Amundi Fund Cash Eur.
Classe di quote	AE
Codice ISIN	LU0568620560
Codice Aviva	360
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg S.A.
Finalità	Conservazione del capitale

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR**

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR non ha l'obiettivo di replicare il Benchmark e può pertanto discostarsene in misura significativa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**  
**8 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

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

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 67% del suo attivo totale in strumenti del mercato monetario denominati in Euro o in altre divise coperte da swap su divise.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari emessi da società private e pubbliche. L'OICR investe meno del 30% del portafoglio in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un paese UE, dai suoi enti amministrativi locali, da un paese non appartenente all'Unione Europea o da organismi internazionali cui appartengano uno o più paesi UE.
- g.4) Specifici fattori di rischio Non previsti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, entro i limiti descritti dal proprio Regolamento.

h) Tecnica di gestione	Strategia che investe in strumenti monetari (1-12 mesi) dell'area Euro, principalmente certificati di deposito. È previsto che l'OICR mantenga una scadenza media del portafoglio non superiore a 90 giorni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Euribor a 3 mesi.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,663%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## CARMIGNAC SECURITÈ

Denominazione dell'OICR	Carmignac Securità.
Classe di quote	A (acc) EUR
Codice ISIN	FR0010149120
Codice Aviva	232
Tipologia di OICR	Fondo Comune di Investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 10 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Il portafoglio è composto principalmente da obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale.  
L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF.  
L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o *over-the-counter*.  
L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso.  
L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale, principalmente zona Euro
- g.3) Categorie di emittenti  
Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 di Duration.  
La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dall'OICR sarà pari almeno ad Investment grade.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 3 e 4.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o “over-the-counter”, allo scopo di conseguire l’obiettivo di gestione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Allo scopo di conseguire l’obiettivo d’investimento, e nel rispetto dei limiti di sensibilità ai tassi di interesse previsti, l’OICR assume posizioni volte a coprire e/o ad esporre il portafoglio ai sottostanti valute e tassi, tramite l’acquisto o la vendita di opzioni e/o contratti a termine fisso (<i>futures/forward</i>) e/o <i>swap</i>.</p> <p>Il gestore si avvale anche di derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre l’OICR al rischio di credito.</p> <p>In virtù della loro classificazione come operazioni su derivati complessi, le operazioni sui mercati dei derivati di credito sono limitate al 10% del patrimonio netto.</p> <p>Il gestore assumerà posizioni finalizzate a coprire dal rischio di cambio le Quote denominate in valute diverse dall’Euro, utilizzando contratti a termine su valute negoziati <i>over-the-counter</i>.</p> <p>L’esposizione in derivati è limitata al 100% del patrimonio netto dell’OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia punta a sovraperformare l’indice di riferimento, composto da titoli governativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade; e</li> <li>- variando l’esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.</li> </ul> <p>L’approccio di gestione si basa fondamentalmente sull’analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell’analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall’insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell’attuazione della loro politica monetaria. I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L’OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo degli Impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d’offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' Euro MTS 1-3 Y.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni in Euro con durata residua tra 1 e 3 anni.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,065%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## 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	DWS Invest con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment GmbH
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo e superiore al Benchmark.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 9 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi breve termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione 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.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari e titoli ipotecari
- g.4) Specifici fattori di rischio Nessuno.



g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purchè nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	La durata residua media dei titoli obbligazionari e degli investimenti equiparabili non deve essere superiore ai 3 anni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando i titoli del paniere dell'indice iBoxx Euro overall 1-3, considerato senza derivati ed effetto leva. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'iBoxx € Overall (1-3).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli stati membri della zona Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,835%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,056%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## INVESCO EURO RESERVE

Denominazione dell'OICR	INVESCO Euro Reserve Fund.
Classe di quote	A - EUR
Codice ISIN	LU0102737730
Codice Aviva	244
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A, con la consulenza di Invesco Asset Management Limited.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire un rendimento con un certo grado di sicurezza.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**9 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Fondo di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in strumenti obbligazionari a breve termine denominati in Euro.  
Gli attivi dell'OICR, oltre a titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, possono anche comprendere titoli di debito a tasso variabile e titoli di debito con scadenza superiore a 12 mesi, a condizione che, in virtù dei termini di emissione o per l'uso di tecniche o strumenti adeguati, il loro tasso d'interesse venga adattato almeno una volta l'anno alla luce delle condizioni di mercato.  
Il portafoglio dell'OICR può comprendere liquidità e suoi equivalenti.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari emessi da enti privati e sovrani dell'area Euro.
- g.4) Specifici fattori di rischio Non previsti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.  
Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a fornire il massimo rendimento con un livello di sicurezza investendo in un portafoglio di titoli espressi in Euro a breve e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi. L'OICR investe in strumenti del mercato monetario ed obbligazioni a reddito fisso, che sono generalmente considerati investimenti a minor rischio rispetto alle azioni. Più del 35% del valore dell'OICR può essere costituito da titoli di stato e pubblici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,840%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,056%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN MONETARIO EURO

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine.
Classe di quote	Retail VT
Codice ISIN	AT0000785209
Codice Aviva	263
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Conservazione del capitale

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 8 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in strumenti del mercato monetario, obbligazioni di cassa, titoli indicizzati e obbligazioni con vita (residua) ridotta. E' possibile fare ricorso in maniera residuale a strumenti monetari. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio Non previsti.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Nell'ambito della politica d'investimento l'OICR potrà investire in strumenti finanziari derivati, a discrezione della SGR, sia ai fini di copertura sia come strumento attivo di investimento (a garanzia o incremento dei proventi, come sostituti di titoli, come controllo del profilo di rischio e il controllo sintetico della liquidità).  
Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzati ai fini di copertura è limitato al 30% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
- h) Tecnica di gestione L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio. L'OICR è caratterizzato da un andamento regolare senza elevate fluttuazioni.

i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 75% il JPM EMU Gov. Ex Greece 1-3 Y e per il 25% il JPM Euro Cash 3M.

L'indice JPM EMU GBI 1-3 Y è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari della zona Euro esclusa la Grecia con scadenza residua di 1-3 anni.

L'indice JPM Euro Cash 3M è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 3 mesi.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,697%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI CORPORATE

### INVESCO EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Corporate Bond Fund.
Classe di quote	A - EUR
Codice ISIN	LU0243957825
Codice Aviva	368
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A, con la consulenza di Invesco Asset Management Limited.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in Euro sugli investimenti, con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**10 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionario Euro Corporate Investment grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà almeno due terzi delle sue attività totali (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti di debito di emittenti societari denominati in Euro.  
L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile Investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione della SGR, abbiano un'analoga qualità del credito.  
L'OICR può investire in titoli non Investment grade in modo residuale.  
Fino a un terzo delle attività totali dell'OICR può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali.  
L'OICR può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Europa, Regno Unito e Stati Uniti

g.3) Categorie di emittenti	Principalmente titoli obbligazionari Corporate di emittenti Investment grade. I titoli a reddito fisso comprendono uno o più tra i seguenti tipi di titoli: i) obbligazioni, obbligazioni non garantite, warrant e buoni del tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità; ii) obbligazioni societarie, warrant e obbligazioni nominative, garantiti o meno (compresi titoli convertibili in o scambiabili con azioni); iii) titoli emessi da organismi pubblici internazionali, quali la Banca Europea per gli Investimenti, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o altro organismo che, ad opinione della SGR abbia una levatura analoga; iv) certificati di deposito, carta commerciale e accettazioni bancarie.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio</u>: si prevede di coprire dal rischio cambio gli investimenti non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto (Max 30%) in titoli non Investment Rate.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la vita media residua dei titoli in portafoglio è poco superiore ai 2 anni.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una gestione efficiente di portafoglio. L'obiettivo dei derivati e dei contratti a termine utilizzati per tali ragioni non consiste nel modificare in maniera significativa il profilo di rischio dell'OICR, quanto piuttosto nell'aiutare il gestore a raggiungere gli obiettivi d'investimento dell'OICR nei seguenti modi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– riducendo il rischio e/o</li> <li>– riducendo i costi e/o</li> <li>– generando un maggior reddito o capitale per l'OICR a un livello accettabile di costi e rischio.</li> </ul> <p>L'OICR può, di tanto in tanto, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare profitti per l'OICR in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.</p> <p>L'OICR può inoltre sottoscrivere credit default swap (sia come acquirente che come venditore di protezione).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo della gestione è il controllo del rischio assoluto e il raggiungimento di performance superiori agli altri OICR con politiche d'investimento simili.</p> <p>L'OICR è gestito senza particolari limiti in merito al Benchmark di riferimento; infatti la composizione del portafoglio deriva dalle scelte del gestore e lo scostamento rispetto al parametro di riferimento varierà nel tempo. L'assenza di particolari limiti nella politica d'investimento si traduce in un approccio, adottato dalla SGR, flessibile e pragmatico, in modo da adattarsi alle diverse fasi di mercato e sfruttarne le inefficienze.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>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% Euro High Yield.</p> <p><i>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% Euro High Yield.</i></p>

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Corporate Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,065%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	M&G European Corporate Bond Fund.
Classe di quote	Euro A ad accumulazione
Codice ISIN	GB0032178856
Codice Aviva	370
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 10 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in obbligazioni Corporate Investment grade denominate in qualsiasi valuta europea. L'OICR può altresì investire in modo contenuto in obbligazioni corporate ad alto rendimento, titoli di stato e organismi pubblici denominati in qualsiasi valuta europea. 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.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari sono di emittenti Investment grade Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio cambio: Le eventuali esposizioni in valute non europee dell'OICR possono essere gestite mediante coperture valutarie in valute europee. Rischio Duration: la vita media residua del portafoglio è intorno ai 4 anni. Rischio Rating: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Rate.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura; in particolare sono utilizzati <i>futures</i> per la componente legata alla Duration di portafoglio e C.D.S. per coprirsi dal rischio di credito.
h) Tecnica di gestione	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 -.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di <i>risk management</i> : i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio.  <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

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

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Corporate Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,972%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PARVEST EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Parvest Bond Euro Corporate.
Classe di quote	Classic.
Codice ISIN	LU0131210360
Codice Aviva	333
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management SAS
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

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

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**9 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

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

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro corporate Investment grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni Investment grade e/o titoli considerati equivalenti, denominati in Euro ed emessi da società che hanno sede o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e altresì in strumenti derivati su tale tipologia di attivi.  
La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, e/o in liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.  
L'OICR può detenere azioni o titoli equivalenti a seguito di operazioni societarie, quali la ristrutturazione del debito.  
La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari in portafoglio hanno una buona qualità di credito (“Investment grade”) al momento della loro acquisizione e sono emessi da società, prevalentemente del settore finanziario, aventi sede in uno dei paesi della zona monetaria dell’Euro.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la Duration del portafoglio potrà essere compresa tra 0,5 e 8 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L’OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L’ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% del valore del patrimoniale netto.
h) Tecnica di gestione	L’OICR ha per obiettivo una valorizzazione a medio termine investendo principalmente in obbligazioni non governative di buona qualità (“investment grade”) emesse sui mercati della zona Euro o da emittenti della zona Euro. Nel caso in cui i criteri di Rating non siano più soddisfatti, il gestore procederà tempestivamente a rettificare la composizione del portafoglio. Il grado d’esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d’interesse e dei tassi di cambio e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell’esposizione desiderata. L’OICR ricerca livelli di rendimento superiori a quelli che è di norma possibile raggiungere sulle obbligazioni di Stato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L’OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio. L’OICR adotta, per il controllo dell’esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante impegni; per quanto riguarda l’impegno totale dell’OICR in strumenti finanziari derivati, l’esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L’OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all’importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d’offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il Barclays Euro Aggregate Corporate. Indice rappresentativo delle obbligazioni Corporate denominate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,826%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,056%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Euro Corporates
Classe di quote	Retail
Codice ISIN	AT0000712534
Codice Aviva	376
Tipologia di OICR	Fopndo di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**9 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni di emittenti privati denominate in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari sono di emittenti Investment grade Corporate, principalmente non appartenenti al settore finanziario (quest'ultimo settore non può pesare più del 20% del portafoglio)
- g.4) Specifici fattori di rischio Nessuno
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.
- h) Tecnica di gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e nel far questo è preso in considerazione l'intero spettro delle scadenze.  
Il rischio valutario è escluso.  
L'OICR è gestito attraverso 3 strategie obbligazionarie (Top Down, Bottom up e CDS) e 6 diversi approcci per la duration (qualitativo e quantitativo).

- i) Tecniche di gestione dei rischi L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*
- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale , pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il iBoxx Euro Corporates Non-Financials. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro di emittenti non appartenenti al settore finanziario.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,886%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,056%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

### JPM GLOBAL STRATEGIC BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund
Classe di Quote	A (acc) - EUR (hedged)
Codice ISIN	LU0514679652
Codice Aviva	406
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legale in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., con delega a JPMorgan Asset Management UK Limited
Finalità	L'OICR cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. La classe di Quote sarà gestita senza fare riferimento al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 10 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società, banche, e titoli strutturati.  
Gli strumenti del mercato monetario a breve termine, i depositi presso istituti di credito e altri OICR monetari possono essere detenuti in via accessoria.  
L'OICR può anche investire in altri OICR.  
L'OICR non investirà oltre il 25% delle attività totali in obbligazioni convertibili né oltre il 10% in titoli azionari e altri diritti di partecipazione. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i contratti di prestito titoli o di pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.  
Il Dollaro statunitense è la valuta di riferimento dell'OICR, ma gli attivi possono essere denominati anche in altre valute.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti; gli emittenti dei titoli obbligazionari possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente in titoli di debito societari globali con Rating Investment grade.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati:</u> può investire una quota significativa del suo patrimonio in <i>mortgage-backed securities</i> e <i>asset-backed securities</i> che dovranno avere, al momento dell'acquisto, un Rating pari almeno a B secondo Standard &amp; Poor's o un rating analogo attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente. Tali titoli possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostanti.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> l'OICR, sebbene investa in titoli non denominati in Euro, adotta delle tecniche di copertura per il rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR coprirà gli investimenti diretti con il ricorso a strumenti finanziari derivati; può inoltre investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento.</p> <p>Gli strumenti derivati possono includere <i>future</i>, opzioni, contratti <i>forward</i> su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, contratti swap stipulati con accordo privato nonché altri derivati su titoli a reddito fisso, valutari e di credito.</p> <p>L'OICR potrà detenere fino al 100% del totale dei propri attivi netti in posizioni corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il livello di leva finanziaria previsto per l'OICR è pari al 75% del patrimonio, sebbene esiste la possibilità che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR cercherà di raggiungere un rendimento positivo su un orizzonte di medio termine indipendentemente dal fatto che il mercato siano inseriti o meno in un ciclo al rialzo o al ribasso.</p> <p>La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e Rating può variare in misura significativa.</p> <p>L'OICR può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi, settori o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.</p> <p>L'OICR può investire in titoli ipotecari ed <i>asset-backed securities</i>, i cui sottostanti includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, finanziamenti per automobili, carte di credito e prestiti a studenti.</p> <p>Il gestore, adottando un approccio opportunistico, può investire il 100% dell'attivo in strumenti del mercato monetario a breve termine, in depositi presso istituti di credito e in titoli di stato fino a quando saranno individuate idonee opportunità di investimento.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva al rischio complessiva è monitorata con l'approccio del VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

Non prevista.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Il Benchmark utilizzato per confrontare le performance dell'OICR è l'EONIA  
L'indice è rappresentativo dei tassi interbancari della zona Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,980%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## M&G GLOBAL MACRO BOND

Denominazione dell'OICR	M&G Global Macro Bond Fund
Classe di Quote	A-H in Euro
Codice ISIN	GB00B78PJC09
Codice Aviva	408
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, Londra - EC4R 0HH - UK.
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è un rendimento costante nel lungo termine, tramite una combinazione di reddito e crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 5,60%
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 14 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Flessibil**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli obbligazionari denominati in tutte le valute.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale; il gestore ha investito, o intende investire, oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei governi seguenti: Giappone, Regno Unito e Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente in titoli di debito, a tasso fisso o variabile, di emittenti pubblici e Corporate.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: l'OICR, sebbene investa in titoli non denominati in Euro, adotta delle tecniche di copertura per il rischio di cambio.  
Rischio Rating: l'OICR può investire anche l'intero portafoglio in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade.  
Rischio paesi emergenti: possibile investimenti residuali in titoli emessi da paesi emergenti.  
Rischio titoli strutturati: possibile investimento residuale in titoli strutturati.  
Rischio Duration: il gestore può variare la Duration del portafoglio tra un minimo di -3 anni ad un massimo di +10 anni.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può far uso, anche per l'intero ammontare del portafoglio, di: i) <i>Futures</i> su titoli governativi, per cambiare esposizione sugli asset sottostanti; ii) CDS su indici, debito sovrano e singoli emittenti per gestire rischio credito; iii) posizioni corte (vendite allo scoperto) per gestire la Duration; iv) <i>Forward</i> sulle valute.
h) Tecnica di gestione	L'approccio all'investimento dell'OICR si basa prevalentemente sulle valutazioni del gestore in merito a fattori macroeconomici quali crescita economica, tassi d'interesse e inflazione. Queste valutazioni determinano le classi di asset in cui ritiene che l'OICR debba investire per conseguire l'obiettivo di massimizzare il rendimento totale a lungo termine e influenzano inoltre il mix dell'esposizione del portafoglio in termini di tassi d'interesse, credito e valute, nonché le conseguenti partecipazioni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR monitora il rischio di portafoglio tramite analisi mensili di i) VaR mensile al 99%; ii) stress test su credito e tassi; iii) analisi della liquidità <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,092%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PIMCO UNCONSTRAINED BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Unconstrained Bond Fund
Classe di Quote	E Euro Hedged
Codice ISIN	IE00B5B5L056
Codice Aviva	410
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investor Series con sede in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC.
Finalità	L'obiettivo è la massimizzazione del rendimento a lungo termine, compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 1,50%
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**20 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR persegue l'obiettivo investendo almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso aventi scadenze diverse. L'OICR potrà inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio in azioni privilegiate; inoltre, l'OICR potrà investire residualmente in altri OICR e in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense. L'OICR può detenere sia strumenti a reddito fisso, sia posizioni valutarie non denominati in Dollari USA, ma l'esposizione delle posizioni valutarie non denominate in Dollari è limitata al 35% del patrimonio.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale, con prevalenza degli Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR potrà investire in titoli di enti governativi, obbligazioni societarie ed enti sovranazionali a reddito fisso sia Investment grade, sia ad alto rendimento.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la SGR cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra Dollaro ed Euro, mediante una copertura (ossia un'operazione valutaria che può proteggere contro tali variazioni) e ciò potrebbe incidere sul valore della categoria di azioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 40% del patrimonio in titoli con Rating inferiore a Baa (Moody's) o BBB (S&amp;P), oppure, se privi di Rating, considerati di qualità analoga dal gestore.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio varia di norma da -3 anni a +8 anni.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR potrà inoltre investire sino al 50% del patrimonio in strumenti a reddito fisso economicamente legati a paesi con mercati emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come <i>futures</i>, opzioni e contratti <i>swap</i> (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basano solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie verranno prevalentemente implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché <i>futures</i> su valute, opzioni e <i>swap</i>. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, <i>when-issued</i>, consegna differita, impegno a termine, transazioni valutarie, operazioni di vendita a pronti con patto di riacquisto a termine e di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine e di prestito di titoli) sono utilizzate nei limiti del rispettivo regolamento.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at Risk (VaR).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR non sarà vincolato da restrizioni agli investimenti legate a indici del mercato obbligazionario od obiettivi di <i>tracking error</i>.</p> <p>La Duration media del portafoglio varierà in funzione delle stime per i tassi d'interesse elaborate dal gestore.</p> <p>Il modello investimento utilizzato dalla SGR può essere così sintetizzato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) identificazione dei paesi con fondamentali di credito sottostanti solidi;</li> <li>ii) valutazione dell'impatto su questi paesi delle prospettive globali ipotizzate, tra cui la domanda proveniente dalle economie avanzate, i prezzi delle materie prime, le tendenze dei tassi di interesse e altre componenti del contesto esterno;</li> <li>iii) infine valutazione delle condizioni tecniche del credito, per identificare il potenziale di rialzo e gli squilibri che potrebbero portare a eventuali dislocazioni del mercato.</li> </ul> <p>Questo approccio molteplici e disciplinato è alla base delle decisioni in termini di allocazione per paese, duration, curva, valuta e selezione dei titoli.</p>

i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul modello VaR assoluto, imponendo come vincolo che il VaR del portafoglio non eccederà il 20% del valore patrimoniale netto dello stesso in un periodo di detenzione di 20 giorni.</p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,610%
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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR commercializzato in Austria (ISIN: AT0000A0KRU1), avente analoghe caratteristiche

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Global Fundamental Bonds
Classe di quote	Retail VT
Codice ISIN	AT0000A0P7X4
Codice Aviva	374
Tipologia di OICR	Fondo di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 5,38%.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**12 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark      Non previsto.

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente in titoli governativi di emittenti pubblici denominati in diverse valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento      Globale



g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio cambio:</u> L'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. La ripartizione mondiale in più valute accetta il rischio aggiuntivo, rispetto ad un puro investimento obbligazionario in Euro costituito dalle oscillazioni dei corsi di cambio. Tale investimento trae il vantaggio dall'eventuale rivalutazione delle valute dei paesi fondamentalmente più robusti e dalla diversificazione del portafoglio obbligazionario oltre i confini dell'area monetaria dell'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> L'OICR può investire in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo in misura anche prevalente.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR persegue utili regolari e investe in tutto il mondo in titoli di stato in valuta locale di paesi dotati di condizioni quadro fondamentali buone o in miglioramento.</p> <p>La selezione e la ponderazione dei paesi sono pilotate da un modello quantitativo sviluppato dalla SGR e sono soggette a un adeguamento almeno annuale. Nel far questo la situazione economica e finanziaria fondamentale dei singoli stati è valutata sulla base di svariati dati caratteristici macroeconomici.</p> <p>L'universo di investimento è costituito da paesi sviluppati e mercati emergenti, attualmente composto da 36 paesi. Ogni paese è stato monitorato dal punto di vista quantitativo e ha ottenuto un punteggio.</p> <p>Gli 8 migliori mercati dal punto di vista fondamentale (con al massimo 4 mercati emergenti) con punteggio più elevato vengono pesati nella stessa misura per un totale pari al 75 % nel portafoglio. Per il restante 25%, gli 8 paesi (tra cui nessun limite sui mercati emergenti), che hanno evidenziato i miglioramenti maggiori nei dati fondamentali, vengono pesati allo stesso modo.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR effettua un monitoraggio trimestrale dei dati fondamentali, sostituendo i paesi con un importante peggioramento dei criteri fondamentali.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non presente.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,018%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,042%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,042%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

w

## TEMPLETON TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return Fund
Classe di quote	A Acc EUR - H1
Codice ISIN	LU0294221097
Codice Aviva	378
Tipologia di OICR	Comparto di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8, Rue A.Borschette, L-126, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, LLC.
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**15 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.  
L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili.  
L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario.  
L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.  
L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale

g.3) Categorie di emittenti	<p>I titoli obbligazionari sono governativi e di emittenti legati al governo, oppure enti societari in tutto il mondo.</p> <p>L'OICR può anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Titoli strutturati:</u> L'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da un altro titolo collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ma la classe di quote adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro USA.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti <i>future</i> (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p> <p>L'OICR può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività in portafoglio dall'esposizione al mercato.</p> <p>In via accessoria, l'OICR potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e <i>credit default swap</i>.</p> <p>Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il gestore impiega una ricerca macroeconomica fondamentale, paese per paese, unita all'analisi quantitativa. Questo processo unisce la ricerca approfondita per paese, modelli macroanalitici e altre analisi sul campo da parte di protagonisti dei mercati locali e delle autorità con rigorose tecniche di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio. In questo modo si cerca di identificare titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il team d'investimento esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>

i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo è un benchmark misto composto dagli indici Barclays Capital Multiverse Index (50%), Barclays Capital Global High-Yield Index (25%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (12,5%) e JPM Government Bond Index - Emerging Markets (12,5%).</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Multiverse Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,962%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,045%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## THREADNEEDLE TARGET RETURN

Denominazione dell'OICR	Target Return Fund.
Classe di quote	Azioni ad accumulazione di classe 1 Retail
Codice Aviva	335
Codice ISIN	GB00B104JL25
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Asset Management Limited
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguimento di un rendimento totale positivo in qualsiasi condizione di mercato.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari a 2,35%
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 10 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli e derivati. L'OICR prevede l'investimento degli attivi al fine di assumere un'esposizione verso i mercati obbligazionari globali. Il portafoglio può essere investito in prodotti derivati, liquidità e strumenti quasi monetari, titoli a reddito fisso, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario e depositi. In momenti determinati, all'interno del portafoglio può prevalere uno qualsiasi dei suddetti attivi o una combinazione di essi. L'OICR può detenere una percentuale significativa degli attivi sotto forma di liquidità, di strumenti quasi monetari o di strumenti del mercato monetario e, in circostanze eccezionali, fino al 100% del patrimonio dell'OICR può essere investito in tal forma. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con prevalenza Europa.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari emessi da emittenti pubblici e privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro. In caso di titoli non denominati in Euro può essere prevista una copertura in Euro a livello di valuta del portafoglio.

	<u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in modo residuale in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investe in prodotti derivati e in operazioni a termine con il fine di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura dei rischi. Il gestore può utilizzare strumenti derivati per il raggiungimento degli obiettivi di investimento secondo i limiti imposti dal Regolamento.
h) Tecnica di gestione	Il gestore può prendere posizioni lunghe e corte attraverso l'uso di strumenti derivati con sottostanti i mercati obbligazionari globali.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto un parametro di riferimento.

L'obiettivo di rendimento di questo OICR è di un rendimento superiore al tasso Euribor a 3 mesi + 300 bps al lordo di tasse e oneri.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,156%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

### AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

Denominazione dell'OICR	AVIVA Investors Global Convertibles Fund Euro Hedged.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0274938744
Codice Aviva	221
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Aviva Investors, con sede legale in 34 avenue de la Libertè, PO Box 1375 L-1013 Luxembourg – Granducato del Lussemburgo appartenente al Gruppo Aviva plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 14 anni.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in obbligazioni convertibili e in azioni privilegiate convertibili di emittenti a livello mondiale denominate in diverse valute.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale con prevalenza negli Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo.  
Rischio di Cambio: l'OICR è denominato 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.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purchè nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.



h) Tecnica di gestione	Almeno due terzi del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) saranno costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. Non oltre il 10% del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) può essere investito in azioni o in altri titoli di partecipazione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'UBS Global Convertible Bond Index (USD).

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,027%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## 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.
Finalità	L'OICR vuole fornire un reddito relativamente elevato, insieme ad una protezione del capitale ed alta liquidità.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 14 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Dollaro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli di debito fruttiferi di interessi denominati in Dollari statunitensi, con scadenza inferiore a 12 mesi, tra i quali i) strumenti di banche statunitensi e di altre banche, ii) cambiali finanziarie (commercial paper), iii) obbligazioni emesse o garantite dal governo statunitense, dalle sue agenzie o dai suoi mandatarî, iv) titoli di credito a tasso variabile, v) certificati di deposito a tasso variabile, vi) alcune obbligazioni ipotecarie a garanzia con rating Investment grade e vii) altri titoli garantiti da attività, Investimento residuale in emissioni del governo statunitense e dei governi di altri paesi, nonché di altre istituzioni sovranazionali, come i buoni del Tesoro USA, titoli a medio e lungo termine. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli sono emessi da emittenti pubblici e privati Investment grade.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio Duration:** la durata media ponderata del portafoglio è di norma compresa tra 0 e 60 giorni.  
**Rischio di cambio:** l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.

	<p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere future su tassi d'interesse, swap su tassi d'interessi, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.</p> <p>Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli Impegni.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR viene gestito conformemente al rating Aaa/MR1+ assegnato da Moody's e investe esclusivamente in emissioni aventi un merito creditizio pari o superiore ad A2 e una durata inferiore a 12 mesi. L'OICR investe in un'ampia gamma di emittenti del mercato monetario e mira a ottenere rendimenti superiori a quelli dei comuni depositi bancari, offrendo un'elevata diversificazione e rendimenti competitivi.</p> <p>Ha facoltà di investire in altre attività consentite, quali gli strumenti del mercato monetario e i contanti, a condizione che la scadenza media residua del portafoglio non sia superiore a 12 mesi.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è USD 7-day LIBID rate.

L'Indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario statunitense.

*Tale Benchmark è stato assegnato dall'Impresa di assicurazione in accordo con la SGR che gestisce l'OICR.*

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,890%
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%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## JPM CONVERTIBLE GLOBALE

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (Eur).
Classe di quote	A (acc) EUR
Codice ISIN	LU0210533500
Codice Aviva	332
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili a livello internazionale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**14 ANNI.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli convertibili.  
L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili e altri titoli che incorporano opzioni di conversione in titoli azionari.  
L'OICR può anche investire in *warrant*.  
In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, titoli azionari e liquidità e strumenti equivalenti.  
L'OICR può altresì investire in altri OICR.  
L'Euro è la valuta di denominazione dell' OICR, ma gli attivi possono avere valuta di denominazione diversa. La parte preponderante degli attivi sarà tuttavia denominata o coperta in Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti di questi titoli possono essere localizzati in un qualsiasi paese compresi i mercati emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Le società emittenti delle obbligazioni convertibili appartengono a diversi settori economici e paesi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
h) Tecnica di gestione	il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR, entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; tale OICR convertibile, infatti, offre parte dei potenziali rendimenti di un portafoglio azionario, ma con le caratteristiche di minore volatilità associate alle obbligazioni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)  
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle Obbligazioni convertibili globali convertite in Euro.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b> (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,103%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## PIMCO GLOBAL BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO Gis Global Bond - Fund
Classe di quote	E Euro hedged
Codice ISIN	IE00B11XZ103
Codice Aviva	338
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Irlandese.
SGR dell'OICR	PIMCO Global Investor Series con sede in Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlanda
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC.
Finalità	L'obiettivo di investimento è di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la tutela del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**14 ANNI.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari a reddito fisso denominati nelle principali valute internazionali. Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contrattati o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE.  
L'OICR può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari, ma l'investimento complessivo in azioni è residuale. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie.  
È consentito un investimento residuale in altri OICR, in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario.  
La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale.
- g.3) Categorie di emittenti  
L'OICR investe in obbligazioni di emittenti governativi.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute; la SGR gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio rispetto al Dollaro. La classe di quote collegata al Contratto adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro, rispetto al Valore della Quota.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR può investire in modo sostanziale in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio di tre anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark, pari a circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio rating:</u> l'OICR può investire residualmente in titoli con Rating compreso tra BBB e B.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come <i>futures</i>, opzioni e contratti swap (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basino solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, implementate utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché futures su valute, opzioni e swap, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore circa l'andamento dei tassi d'interesse, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice.</p> <p>Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia <i>Value at Risk</i> (VaR).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>I titoli saranno denominati in una gamma di monete globali. Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse, in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Capital Global Aggregate Index (EURO Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni a tasso fisso globali Investment grade coperto dal rischio cambio rispetto all'Euro



## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,327%
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%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN BOND GLOBALE

Denominazione dell'OICR	Raiffesisen Obbligazionario Globale
Classe di quote	Retail VTA
Codice ISIN	AT0000785340
Codice Aviva	261
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., con sede legale in Schwarsengergplatz 3, A-1010 Wien, Austria.
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**11 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in obbligazioni di tutto il mondo, privilegiando l'America del Nord, l'Europa e il Giappone. L'OICR può fare ricorso, in maniera residuale, anche a strumenti del mercato monetario. E' consentito all'OICR di acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni con rating Investment grade (Rating superiore a BB+).
- g.4) 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.  
Rischio Duration: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, come parte della strategia d'investimento, per l'OICR può concludere affari con strumenti finanziari derivati. In questa maniera può innalzare, almeno temporaneamente, il rischio di perdita riferito ai valori patrimoniali compresi nell'OICR. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzabili ai fini di copertura è limitato al 50% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari ed elevati. Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.  <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR ha modificato il proprio parametro di riferimento; il nuovo benchmark è composto dai seguenti indici:

- 78 % JPM Global Gov Bonds ex Japan <sup>1</sup>
- 10 % JPM Daily Japan Gov Bonds <sup>2</sup>
- 4 % JPM EMBI Global Constr. Composite <sup>3</sup>
- 4 % JPM GBI-EM Global Diversified Composite <sup>4</sup>
- 1,30 % JPM GBI-EM Poland local <sup>5</sup>
- 0,80 % JPM Euro EMBI Global Div. Europe <sup>6</sup>
- 0,70 % JPM GBI-EM Hungary local <sup>7</sup>
- 0,50 % JPM GBI-EM Turkey local <sup>8</sup>
- 0,30 % JPM GBI-EM Czech Republic local <sup>9</sup>
- 0,20 % JPM GBI-EM Russia local <sup>10</sup>
- 0,20 % JPM ELM I Plus Romania local <sup>11</sup>

<sup>1</sup> Obbligazioni governative globali con esclusione del Giappone.

<sup>2</sup> Obbligazioni governative del Giappone.

<sup>3</sup> Obbligazioni globali relative ai mercati emergenti.

<sup>4</sup> Obbligazioni governative dei mercati emergenti.

<sup>5</sup> Obbligazioni governative della Polonia in valuta locale.

<sup>6</sup> Obbligazioni dei paesi emergenti Europei coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

<sup>7</sup> Obbligazioni governative dell'Ungheria in valuta locale.

<sup>8</sup> Obbligazioni governative della Turchia in valuta locale.

<sup>9</sup> Obbligazioni governative della Repubblica Ceca in valuta locale.

<sup>10</sup> Obbligazioni governative della Russia in valuta locale.

<sup>11</sup> Obbligazioni della Romania in valuta locale.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,886%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,045%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## 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 Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 26, boulevard Royal - L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers Inc.
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**9 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe principalmente in 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 un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è l'Euro, ma ciò non implica necessariamente che una particolare parte del portafoglio sia denominato in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento  
Globale, principalmente Europa.
- g.3) Categorie di emittenti  
Principalmente titoli obbligazionari governativi.

g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>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>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od 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>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il 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.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,962%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,056%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

Denominazione dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund
Classe di quote	A Acc Eur - 41
Codice ISIN	LU0294219869
Codice Aviva	334
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26, boulevard Royal - L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio-lungo termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**11 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR perseguirà i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile di tutto il mondo. I titoli e le obbligazioni a reddito fisso acquistati dall'OICR potranno essere denominati in Dollari USA o in altra valuta, e può detenere residualmente titoli di capitale nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di azioni privilegiate o obbligazioni di debito. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente titoli obbligazionari governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio di cambio: 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).  
Rischio paesi emergenti: investimento significativo in titoli emessi da paesi emergenti.



	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere swap (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.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il livello atteso di leva finanziaria per L'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 180%, ma potrebbe essere anche superiore.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo una ricerca economica su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il gestore cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di proventi, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, adottando come parametro di riferimento un benchmark misto composto dagli Indici JPM Government Bond Index Broad (50%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (25%) e JPM Government Bond Index-Emerging Markets (25%).</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Global Government Bond Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,962%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,045%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE

### AVIVA EUROPEAN BOND

Denominazione dell'OICR	AVIVA INVESTORS – Long Term European Bond Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0274933604
Codice Aviva	220
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 34, avenue de la Libertè – L-1930 Granducato di Lussemburgo ed appartenenti al Gruppo Aviva Plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.  
Il benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**11 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR potrà investire in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi, paragonati e privati, nonché in strumenti finanziari derivati, quali contratti future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine su valute estere, opzioni OTC su cambi e credit default swap, negoziati su borse valori riconosciute o sul mercato over-the-counter.  
Non sono autorizzati investimenti in azioni o altri titoli di partecipazione o in obbligazioni convertibili.  
L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Gli emittenti dei titoli obbligazionari in portafoglio sono principalmente stati sovrani appartenenti all'Unione Europea.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: la Duration media del portafoglio è superiore a quella media del mercato, ma non deve essere superiore a 15 anni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.

h) Tecnica di gestione	In qualsiasi momento, almeno i due terzi delle attività (ad eccezione della liquidità) saranno investiti in obbligazioni fisiche denominate in Euro con una scadenza residua media ponderata superiore a dieci anni di emittenti la cui sede legale si trova in Europa o le cui attività economiche si svolgono prevalentemente in Europa. L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni di emittenti sovrani europei. Il valore di questi investimenti può sia aumentare sia diminuire ed è particolarmente influenzato dalle aspettative del mercato circa l'andamento dei tassi di interesse.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Euro 10+ Year Treasury Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di emittenti governativi dell'area Euro con scadenza superiori a 10 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,893%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,045%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,045%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## INVESCO EUROPEAN BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco European 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..
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni denominate in valute europee.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 10 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio sarà costituito principalmente da obbligazioni o altri titoli di debito emessi da società e governi, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali.  
L'OICR non intende investire in titoli azionari e può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.  
La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari ed in obbligazioni con rating Investment grade (Rating superiore a BB+).
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio Duration:** sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi *credit default swaps* in veste di acquirente di protezione.  
Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 30% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

h) Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management:  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 all'indice Barclays Capital Pan-European Aggregate.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Pan-European Aggregate.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari a tasso fisso emessi in Europa in diverse valute.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,921%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## JPM US AGGREGATE BOND

Denominazione dell'OICR	JP Morgan Funds US Aggregate Bond Fund
Classe di quote	A (acc) - EUR (hedged)
Codice ISIN	LU0679000579
Codice Aviva	369
Tipologia di OICR	Comparto di SIVAV lussemburghese
SGR dell'OICR	JPM Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Finalità	Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi, investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con Rating Investment grade.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 10 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Dollaro medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense, ma è possibile l'investimento in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Stati Uniti
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari hanno rating Investment grade e sono emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio cambio: pur essendo il Dollaro USA la valuta di riferimento dell'OICR, la classe di Quote mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra il Dollaro e l'Euro.  
Rischio Paesi emergenti: L'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti.  
Rischio Rating: possibile investimento in titoli di debito con rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR, mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi, investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con rating Investment grade. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, utilizzando come portafoglio di riferimento il benchmark dell'OICR.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,931%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	



## PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND

Denominazione dell'OICR	Parvest Bond Euro Medium Term
Classe di quote	Classic
Codice ISIN	LU0086914362
Codice Aviva	323
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-He-sperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management.
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 8 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni e titoli assimilabili alle obbligazioni, espressi in EUR, con una scadenza media non superiore a 6 anni (la durata residua di ogni investimento non supera i 10 anni), nonché in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. Per le obbligazioni a tasso variabile, il prossimo adattamento del tasso ha funzione di scadenza.  
La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, e/o in liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente emittenti pubblici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: la Duration del portafoglio è compresa tra 0,5 e 5 anni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.

h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR vuole fornire un rendimento superiore ai depositi obbligazionari a breve termine per un livello di rischio inferiore a quello dei fondi obbligazionari classici, investendo principalmente in obbligazioni a breve o medio termine o strumenti del mercato monetario espressi in Euro. Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata.</p> <p>Per le obbligazioni a tasso variabile in portafoglio, la successiva data di rettifica del tasso è considerata quale data di scadenza.</p> <p>La durata residua media del portafoglio non potrà superare i 6 anni e la durata residua di ogni investimento non dovrà superare i 10 anni.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 3 e 5 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,714%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Obbligazionario Europa
Classe di quote	VT
Codice ISIN	AT0000689971
Codice Aviva	260
Tipologia di OICR	Fondo commune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**8 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe esclusivamente in obbligazioni in Euro di ottima qualità. Oltre ai titoli di stato in Euro, che rappresentano la parte più consistente del portafoglio, per aumentare gli utili si investe anche in obbligazioni societarie, in obbligazioni fondiarie, nonché in titoli di stato non UME. L'OICR può fare ricorso, in maniera residuale, anche a strumenti del mercato monetario.  
E' consentito all'OICR acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o re covabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, prevalentemente Austria.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe residualmente, in obbligazioni con rating Investment grade inferiore a BB+.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio Duration: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.  
Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.  
Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.

g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR come parte della strategia d'investimento, per l'OICR può concludere affari con strumenti finanziari derivati. In questa maniera può innalzare, almeno temporaneamente, il rischio di perdita riferito ai valori patrimoniali compresi nell'OICR. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzabili ai fini di copertura è limitato al 50% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari ed elevati. Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**Non presenti.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto dai seguenti indici:

- 40,00% JPM EMU Government Bond Index ex Greece 1-10Y1 <sup>1</sup>,
- 40,00% JPM EMU Austria Gov 1-10y <sup>2</sup>,
- 0,75 % JPM GBI-EM Czech Republic local <sup>3</sup>,
- 0,5 % JPM GBI-EM Russia local <sup>4</sup>,
- 3,25% JPM GBI-EM Poland local <sup>5</sup>,
- 0,50 % JPM ELM I Plus Romania local <sup>6</sup>,
- 1,00 % JPM EMBI Global Div. Europe hedged <sup>7</sup>,
- 1,75 % JPM GBI-EM Hungary local <sup>8</sup>,
- 1,25 % JPM GBI-EM Turkey local <sup>9</sup>,
- 5 % Merrill Lynch Sweden Government Bond <sup>10</sup>,
- 5 % Merrill Lynch Norway Government Bond <sup>11</sup>,

<sup>1</sup> Titoli obbligazionari della zona Euro esclusa la Grecia con scadenza residua di 1-3 anni.

<sup>2</sup> Titoli obbligazionari governativi dell'Austria con scadenza residua di 1-10 anni.

<sup>3</sup> Titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo della Repubblica Ceca.

<sup>4</sup> Titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo russo.

<sup>5</sup> Titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo polacco.

<sup>6</sup> Titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo della Romania.

<sup>7</sup> Titoli obbligazionari dei paesi in via di sviluppo Europei coperti da rischio di cambio rispetto l'Euro.

<sup>8</sup> Titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo ungherese.

<sup>9</sup> Titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo turco.

<sup>10</sup> Titoli obbligazionari governativi della Svezia.

<sup>11</sup> Titoli obbligazionari governativi della Norvegia.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,820%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	Schroder International Selection Fund Euro Government Bond.
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0106235962
Codice Aviva	266
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 8 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da Stati dell'Area Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Europa.
- g.3) Categorie di emittenti Principalmente obbligazioni governative di alta qualità.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'OICR ha la possibilità, nell'ambito del perseguimento del proprio obiettivo d'investimento principale, di assumere posizioni valutarie attive in acquisto e vendita, attraverso contratti di cambio a termine. Il livello di leva finanziaria atteso è pari al 150% del patrimonio netto totale.
- h) Tecnica di gestione Il gestore seleziona i titoli che permettono di conseguire un ritorno di crescita di capitale e reddito.
- i) Tecniche di gestione dei rischi Il rischio dell'OICR viene monitorato dalla SGR attraverso la metodologia del VaR. relativo; la misura di VaR relativo è data da un limite pari o inferiore al doppio del VaR del Benchmark dell'OICR.  
*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.  
*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

#### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Direct Government Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative europee.

#### 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,720%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## Combinazione Aviva di appartenenza: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

### ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global Emerging Market Local Currencies Bond Fund
Classe di quote	A-2 (Ad accumulazione)
Codice ISIN	LU0396317926
Codice Aviva	362
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aberdeen Asset Managers Limited
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**18 anni.**

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso; almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sono investiti in titoli a reddito fisso emessi da società aventi sede legale in un paese dei mercati emergenti, e/o da enti governativi domiciliati in un paese dei mercati emergenti, e denominati nella valuta di quel paese alla data dell'investimento
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate o governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio paesi emergenti:** l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.  
**Rischio cambio:** L'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in valute diverse dall'Euro.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.
- h) Tecnica di gestione L'obiettivo d'investimento dell'OICR è ottenere un rendimento complessivo nel lungo termine.  
La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sull'analisi dei fondamentali, non condizionati dall'andamento del mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta interamente all'interno della SGR.



Le selezione dei titoli si avvale della ricerca effettuata dal gestore sui singoli emittenti. La gestione del fondo si avvale infine delle competenze top down del team di gestione per un'efficiente diversificazione geografica e tra gli emittenti.

A livello di singolo titolo, il gestore non acquista una società solamente perché è uno dei maggiori componenti di un indice. Lo stesso può dirsi dell'asset allocation, dove l'attenzione prevalente è posta a realizzare una diversificazione efficace (che tenga conto delle correlazioni tra le diverse categorie di strumenti).

i) Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio, tecniche integrate nel processo d'investimento.

In termini di sistemi, la SGR utilizza APT (Advanced Portfolio Technologies) che adotta un approccio statistico ai fattori, in grado di coprire tutte le classi di attivi (azioni, reddito fisso, multi-asset e strategie alternative) e comprende strumenti per lo stress testing, valutazioni pre-transazione e ottimizzazione.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.*

l) Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.

*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM GBI EM Global Diversified. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni di emittenti dei paesi in via di sviluppo.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,028%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,028%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## DWS CHINA BOND

Denominazione dell'OICR	DWS Invest China Bond
Classe di quote	LCH
Codice ISIN	LU0632805262
Codice Aviva	366
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Invest, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment SA, con delega a Harvest Global Investments Limited, Hong Kong.
Finalità	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo e superiore alla media.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, pari al 7,20%.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

**16 anni.**

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark Non previsto.

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in obbligazioni di emittenti cinesi in Renminbi (in alternativa, con copertura sul Renminbi) oppure obbligazioni denominate in Renminbi di emittenti globali. L'OICR può investire in depositi in contanti denominati in Renminbi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Cina, Hong Kong

g.3) Categorie di emittenti	Principalmente titoli obbligazionari Investment grade emessi da società con sede in Cina o la cui attività prevalente si svolge in Cina. Altri emittenti possono essere rappresentati da i) il governo cinese, ii) le agenzie governative cinesi, iii) gli enti municipali cinesi. Il patrimonio potrà essere investito anche in titoli obbligazionari denominati in Renminbi di emittenti che non soddisfano i criteri sopra menzionati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio liquidità</u>: il rimborso delle Quote può essere sospeso dalla SGR in casi eccezionali, in considerazione degli interessi degli investitori. Complessivamente si potrà temporaneamente investire fino al 100% del patrimonio dell'OICR in titoli obbligazionari USA, in obbligazioni governative giapponesi e degli stati membri dell'Unione Europea.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: parte delle in cui investe l'OICR potrebbero non essere state oggetto di alcun Rating.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione dell'OICR. La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, nei limiti imposti dal regolamento della SGR; tali derivati possono comprendere contratti <i>future</i> su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi <i>swap (forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap e credit default swap)</i> .
h) Tecnica di gestione	La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito. L'OICR opera nel mercato riservato agli investitori istituzionali, acquistando obbligazioni nella valuta nazionale cinese emesse ad Hong Kong e quindi prive delle limitazioni che hanno caratterizzato tale mercato sino a poco tempo fa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR monitora costantemente i seguenti indicatori di rischio: i) rischi di mercato potenziali; ii) sensibilità al rischio di mercato (Delta, Gamma, Duration); iii) spread; iv) stress testing; v) allocazione e distribuzione del rischio di portafoglio. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche di gestione del rischio adottate dalla stessa.
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

Non presente.

**12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,123%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,031%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla dell'andamento fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.

Denominazione dell'OICR	ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
Classe di quote	X
Codice ISIN	LU0546916452
Codice Aviva	241
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) Invest SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	ING Investment Management con delega a ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
Finalità	L'obiettivo consiste nell'effettuare investimenti diversificati caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.  
L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente rispetto al proprio Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 14 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in valori mobiliari a reddito fisso – vale a dire obbligazioni a reddito fisso e variabile, obbligazioni con warrant, obbligazioni convertibili e subordinate - e strumenti del mercato monetario – includendo in tale definizione principalmente, ma non esclusivamente, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite -, prevalentemente denominati o caratterizzati da un'esposizione (per almeno i 2/3 del portafoglio) alle valute di paesi in via di sviluppo.  
Il patrimonio dell'OICR può essere investite fino ad un massimo di 1/3 nei valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso emessi da paesi inclusi quelli dell'OCSE e denominati in divise forti (per esempio l'Euro o il Dollaro Usa). Si precisa che l'eventuale liquidità detenuta in via accessoria non viene considerata per gli investimenti nel calcolo di tale limite minimo dei 2/3.

	<p>L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino a un massimo del 10% del patrimonio netto) e in titoli garantiti da attività fino a un massimo del 20% del patrimonio netto, in quote di altri OICR e in depositi. Le eventuali posizioni in OICR non potranno superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti., in particolare i paesi dell' America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale ed Africa.
g.3) Categorie di emittenti	Investimenti in strumenti a reddito fisso di emittenti sovrani di paesi con redditi bassi o medi (mercati emergenti).
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa. L'OICR potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento, oppure connessi a strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'OICR può investire nei prodotti strutturati, al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR è investito in titoli emessi da imprese e governi di paesi emergenti. Inoltre il portafoglio può essere investito fino ad un massimo del 25% in titoli negoziati sui mercati regolamentati russi.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento. L'OICR potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Strumenti finanziari derivati collegati alle oscillazioni del mercato, tra cui opzioni call e put, swap, contratti future su titoli, indici, panieri di titoli o altri strumenti finanziari e total return swap.</li> <li>• Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti future su valute od opzioni valutarie call o put, swap su valute, transazioni in future su valute e copertura "false risk".</li> <li>• Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni call e put su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, future rate agreement, operazioni in future su tassi d'interesse, swaption.</li> <li>• Strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali credit default swap, indici e panieri di titoli.</li> </ul> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> <p>Il livello di leva finanziaria legato all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, calcolato con il metodo degli Impegni, sarà pari al 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo e denominati principalmente nelle loro divise, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati.

i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.</p> <p><i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1. della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan ELMI+ Composite Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,161%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,036%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,036%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## 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 lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A., con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited, con sub delega a Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd, Singapur
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR è gestito 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.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente.  
L'OICR potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, oltre che in buoni di sottoscrizione, 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 quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari, ovvero di un organismo di investimento collettivo. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari emessi da governi nazionali o locali o da organismi sovranazionali.
- g.4) Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** 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.



Rischio Duration: la durata media del portafoglio dell'OICR è di circa 5 anni.

Rischio Titoli strutturati: 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.

Rischio paesi emergenti: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto dell'OICR.

g.5) Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. L'OICR inoltre può investire in prodotti strutturati.

Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere, in particolare, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, opzioni su detti contratti e contratti di cambio negoziati fuori borsa su qualunque tipo di strumento finanziario e di *Total Return Swap*.

L'OICR può inoltre concludere *credit default swap* fino al 100% del patrimonio netto.

Il valore totale netto degli impegni risultanti dalle operazioni valutarie effettuate a fini speculativi e di copertura non dovrà superare il 100% del patrimonio netto dell'OICR.

L'effetto leva atteso è pari al 350% del patrimonio dell'OICR; In base alle condizioni di mercato, l'effetto leva potrebbe essere più elevato.

h) Tecnica di gestione

Il gestore considera paesi emergenti quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'International Finance Corporation (IFC) o di una grande banca d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.

In base alla sua politica d'investimento, l'OICR potrà detenere una quota elevata di liquidità e strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. Inoltre, ove il gestore ritenga che sia nei migliori interessi degli azionisti, l'OICR potrà altresì detenere fino al 33% del patrimonio netto in liquidità e in strumenti del mercato monetario.

i) Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.

*Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.*

l) Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

*Attualmente non è previsto il riconoscimento del Bonus trimestrale, in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.*

*Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1 della Parte I del Prospetto d'offerta.*

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite in Eur.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari governativi dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,540%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

## RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	Raiffeisen Emerging Markets Bond
Classe di Quote	(R) VTA
Codice ISIN	AT0000636758
Codice Aviva	375
Tipologia di OICR	Fondo di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 13 anni.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli obbligazionari di tutto il mondo. L'investimento avviene in obbligazioni denominate principalmente in Euro e Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Mercati emergenti di America del Sud, Asia, Europa, Africa e del Medio Oriente.
- g.3) Categorie di emittenti Titoli obbligazionari sono principalmente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio  
Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli di emittenti operanti nei paesi in via di sviluppo.  
Rischio cambio: L'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro (Dollari USA e valute dei paesi emergenti).  
Rischio Rating: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.
- g.5) Operazioni in strumenti derivati L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.
- h) Tecnica di gestione Il gestore cerca di sviluppare un portafoglio modello usando l'approccio top down, basato sui trend di mercato, cicli globali, *sentiment* degli operatori e dati macro-economici come inflazione o il debito pubblico; tale approccio è integrato da un'analisi *bottom up*, basato su uno screening qualitativo e quantitativo dei paesi emergenti.

i) Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. <i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par. 14.1.1 della Parte I del Prospetto d'offerta.</i>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite hedged EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari governativi dei paesi emergenti, coperto dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione		2,177%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	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%	0,038%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

## **PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO**

*La Parte II del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta*

**Data di deposito in Consob della Parte II: 30/10/2013**

**Data di validità della Parte II: dal 31/10/2013**

### **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 31/12/2012.

I dati di rischio, riportati solo per le Proposte d'investimento finanziario con tipologia di gestione flessibile, sono aggiornati periodicamente, in base al monitoraggio dei profili di rischio effettuato dall'Impresa di Assicurazione e descritto al Par. 7 della Parte III; i dati di rischio riportati nel presente paragrafo, sono aggiornati al 30/06/2013.

I dati periodici di rischio/rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione 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
  - data di inizio operatività (e di durata se prevista)
  - patrimonio netto (espresso in milioni) e Valore della quota al 31/12/2012
  - raffronto tra volatilità media annua attesa e la volatilità registrata nel corso degli ultimi 12 mesi (per gli OICR con gestione "flessibile")
  - gestore dell'OICR o della Combinazione,
  - valuta di denominazione,
  - quota parte del flusso commissionale percepita in media dal Soggetto Incaricato;
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark;
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal 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.

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.

---

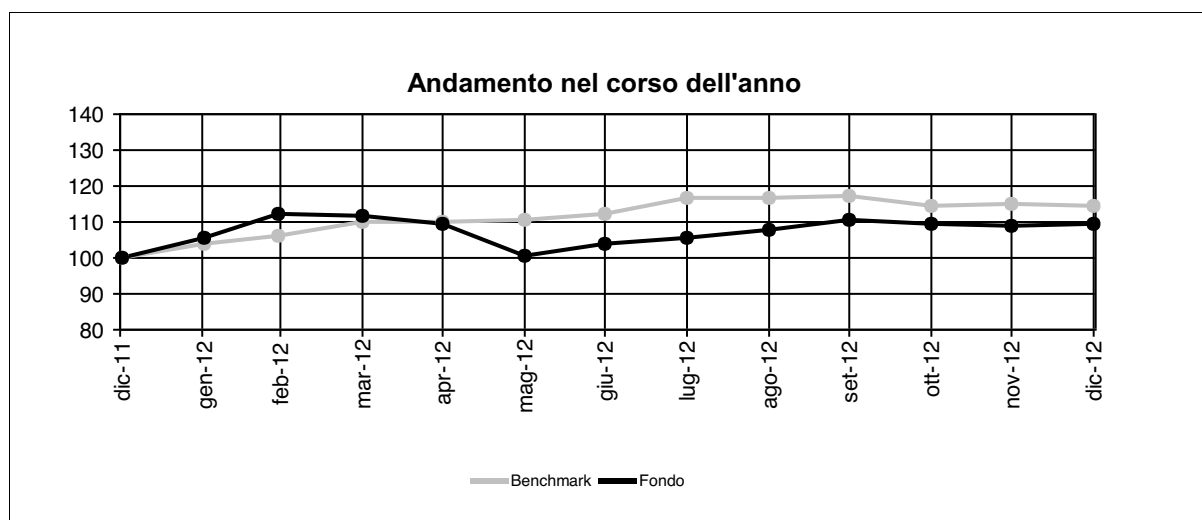
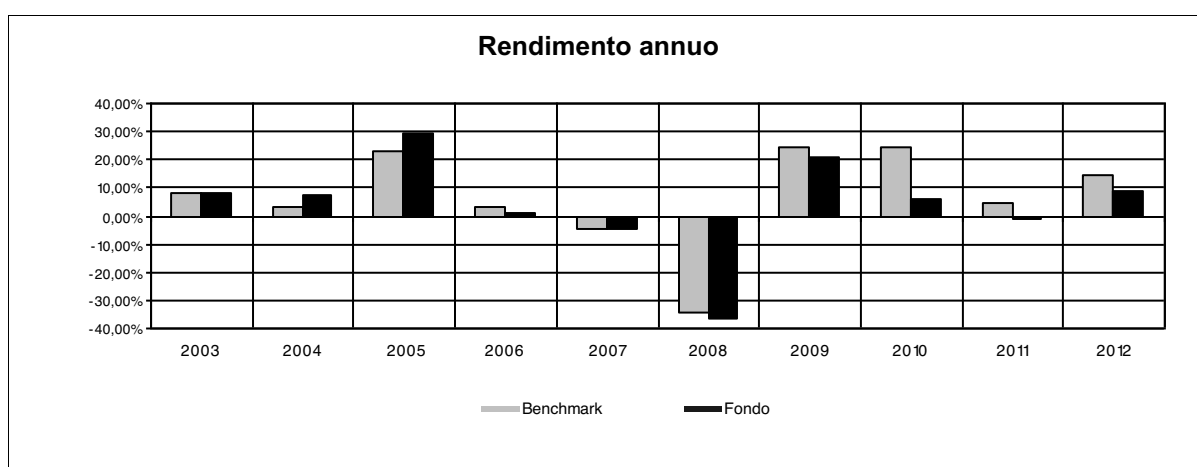
Le Combinazioni Aviva non hanno un proprio valore della Quota e pertanto non è possibile illustrare con un grafico i rendimenti storici. In sostituzione, si riporta una tabella nella quale sono illustrati, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, i due OICR che ha fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore e il rendimento migliore della Combinazione Aviva. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la combinazione.

**I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio Unico e le eventuali penali di riscatto a carico dell'Investitore-contraente.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI AMERICA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock US Flexible Henderson American Equity Janus US Twenty Janus US Strategic Value Threadneedle American Equity
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/DOLLARO USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Threadneedle American Equity	22,60%
OICR di destinazione	Janus US Twenty	5,36%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Threadneedle American Equity	6,65%
OICR di destinazione	Janus US Twenty	-10,11%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Janus US Twenty	20,57%
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	7,20%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK US FLEXIBLE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	30/10/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 821,23
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	12,12
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

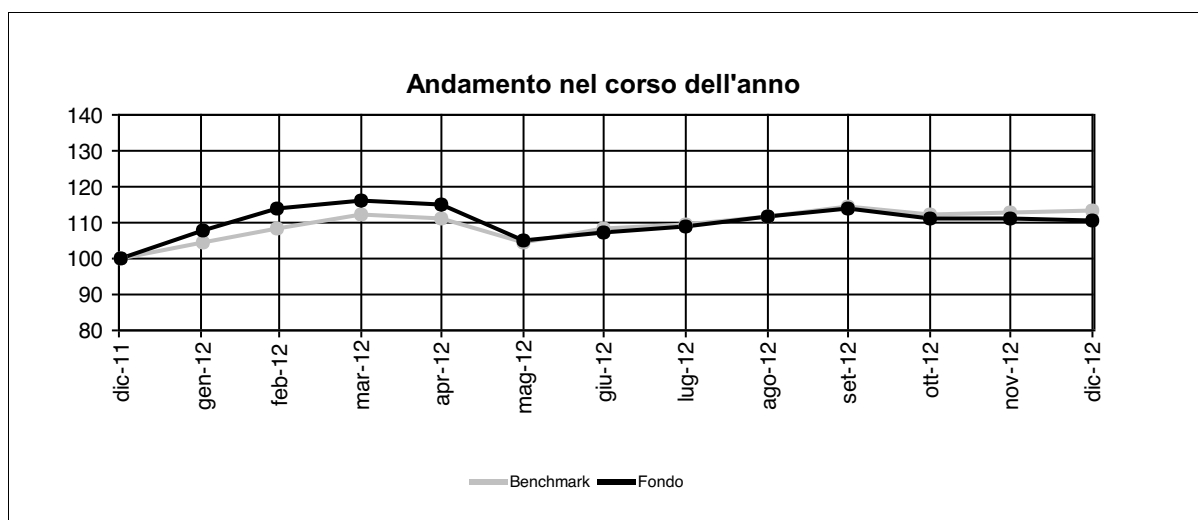
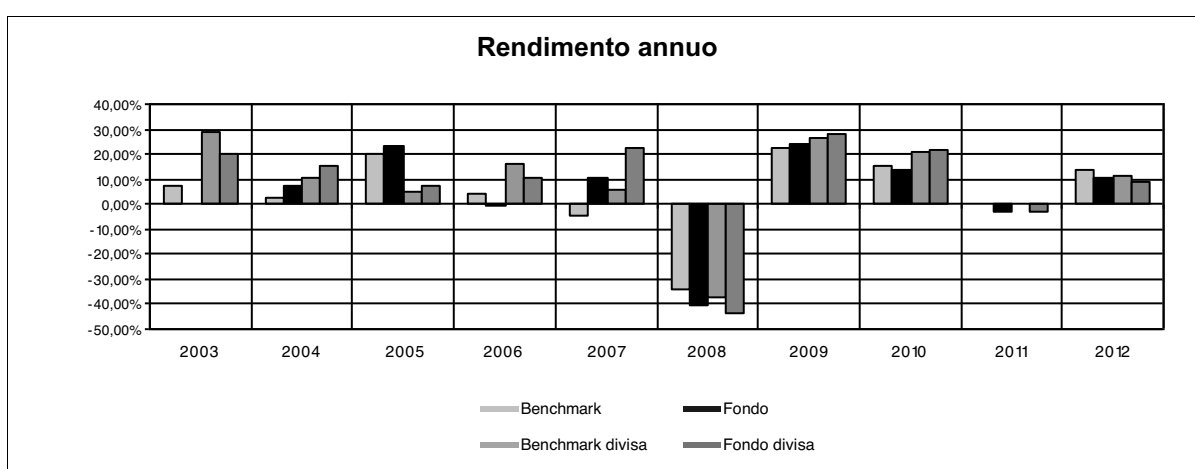


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	14,21%	4,00%
<b>OICR</b>	4,44%	-2,71%



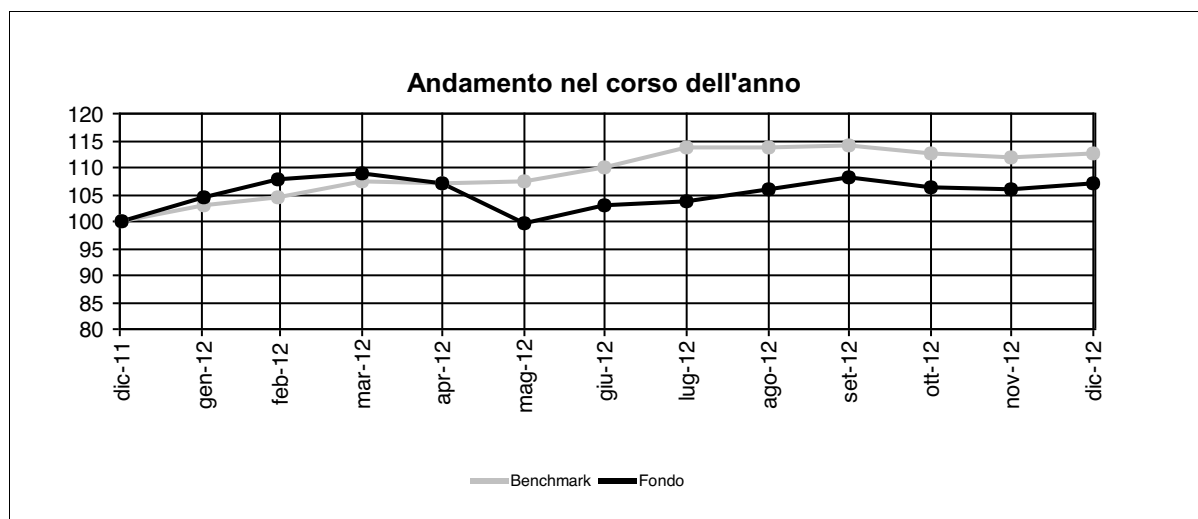
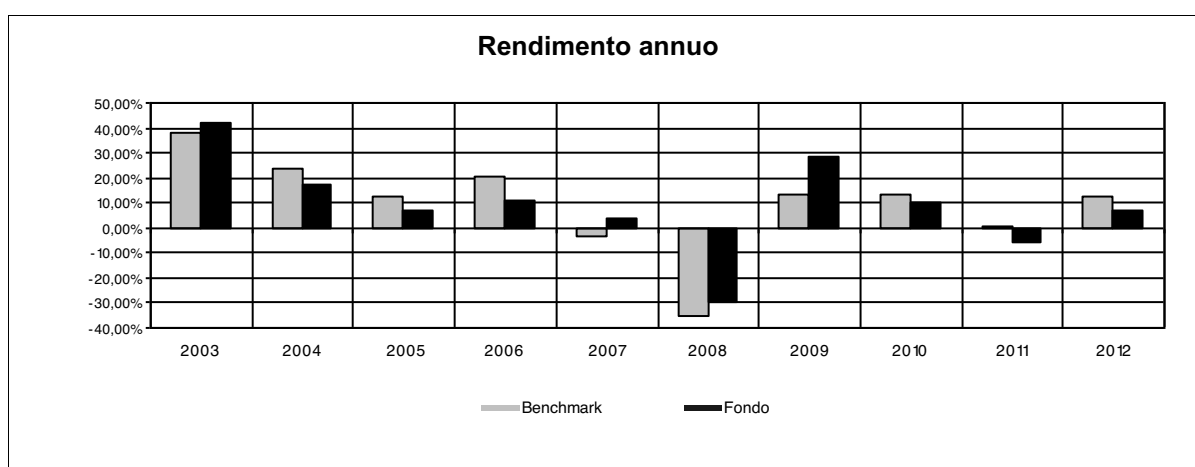
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>HENDERSON AMERICAN EQUITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Henderson Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	19/11/2001
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 111,92v
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	13,33
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	9,28%	1,03%
<b>OICR</b>	6,87%	-2,16%

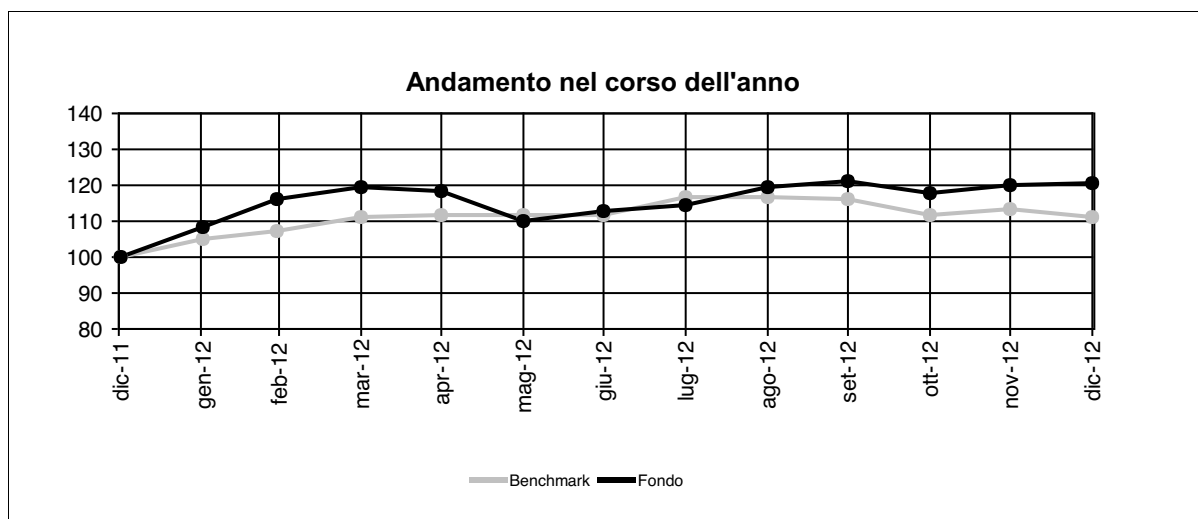
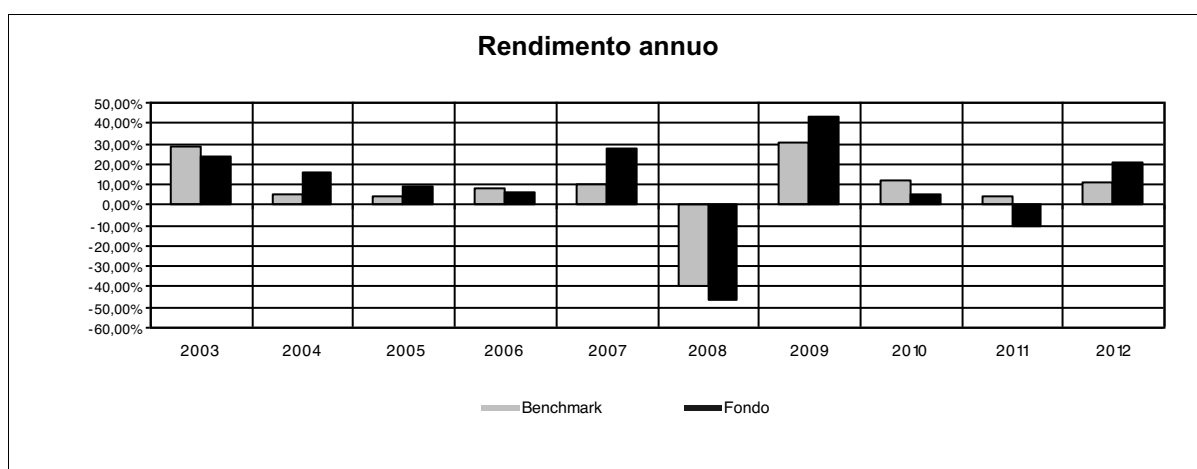
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JANUS US STRATEGIC VALUE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Perkins Investment Management LLC
<b>Data inizio operatività</b>	30/11/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 584,21
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	13,96
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	8,72%	-1,15%
<b>OICR</b>	3,56%	0,16%

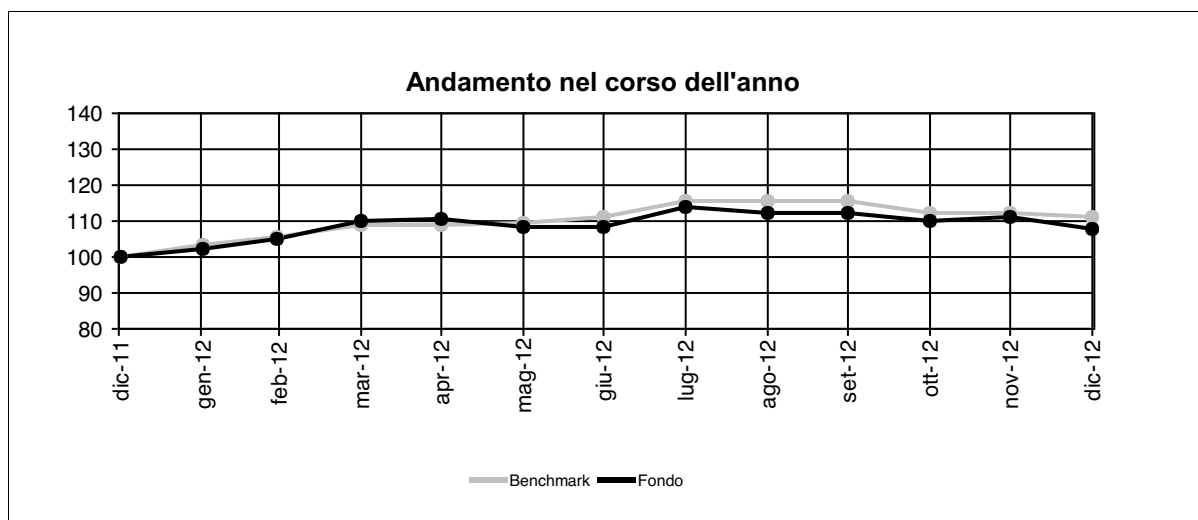
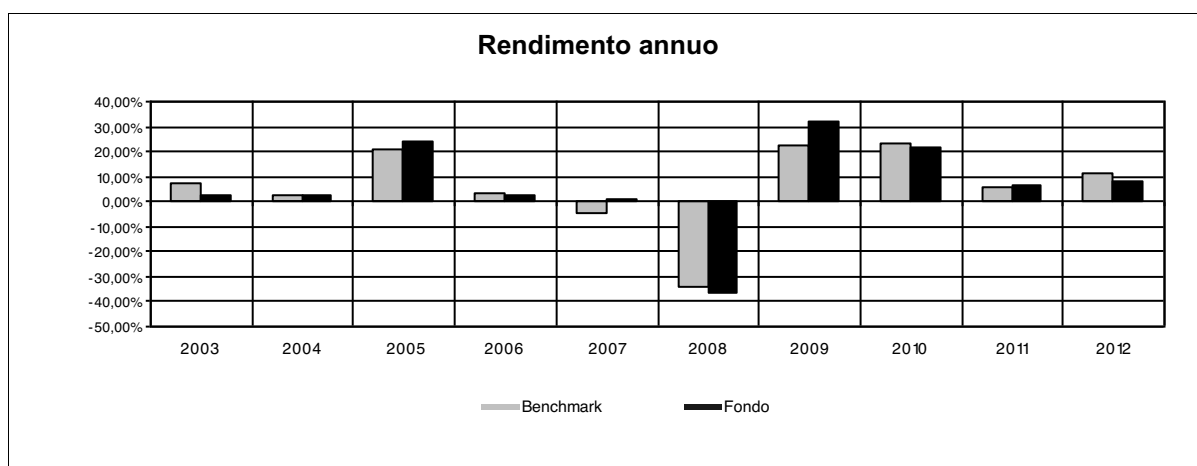
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JANUS US TWENTY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Janus Capital Management LLC
<b>Data inizio operatività</b>	31/12/1999
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 350,04
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	14,91
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	9,27%	0,59%
<b>OICR</b>	4,54%	-2,59%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Threadneedle Asset Management Ltd
<b>Data inizio operatività</b>	29/02/1968
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 2.339,24
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	1,45
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



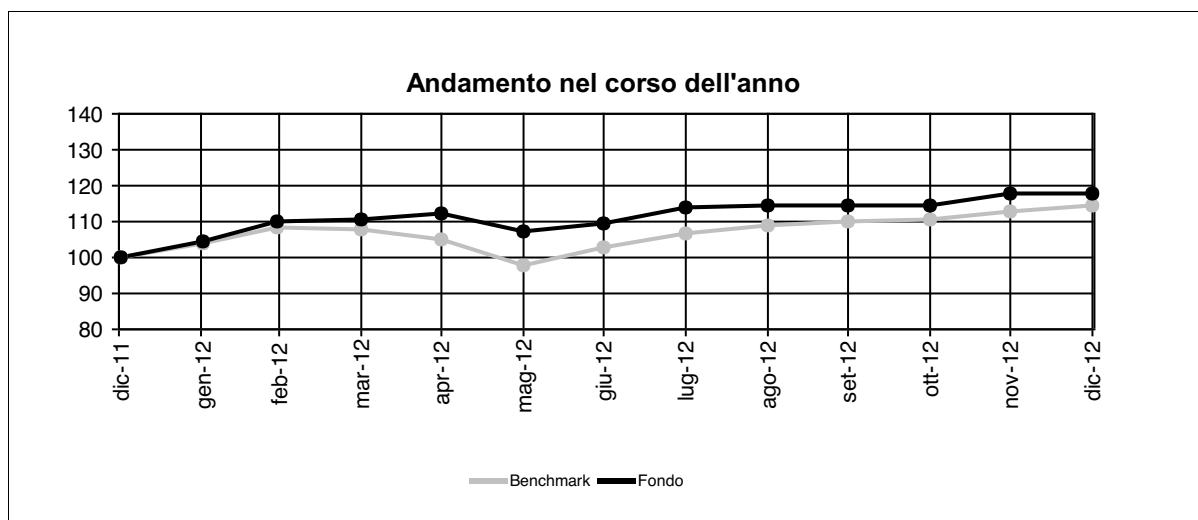
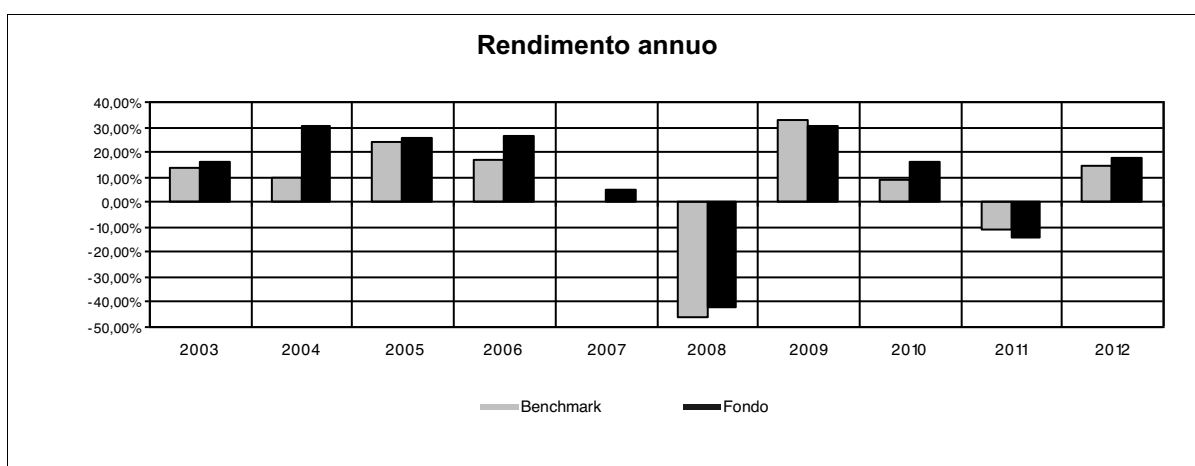
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	13,09%	3,27%
<b>OICR</b>	11,96%	3,26%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI EUROPA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmignac Grande Europe Echiquier Agenor Ing Euro High Dividend Invesco Pan European Structure Schroder European Smaller Companies Threadneedle European Smaller Companies
<b>data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Threadneedle European Smaller Companies	36,49%
OICR di destinazione	ING Euro High Dividend	-1,70%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Invesco Pan European Structured	0,54%
OICR di destinazione	Echiquier Agenor	-27,87%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Threadneedle European Smaller Companies	32,07%
OICR di uscita	ING Euro High Dividend	10,18%

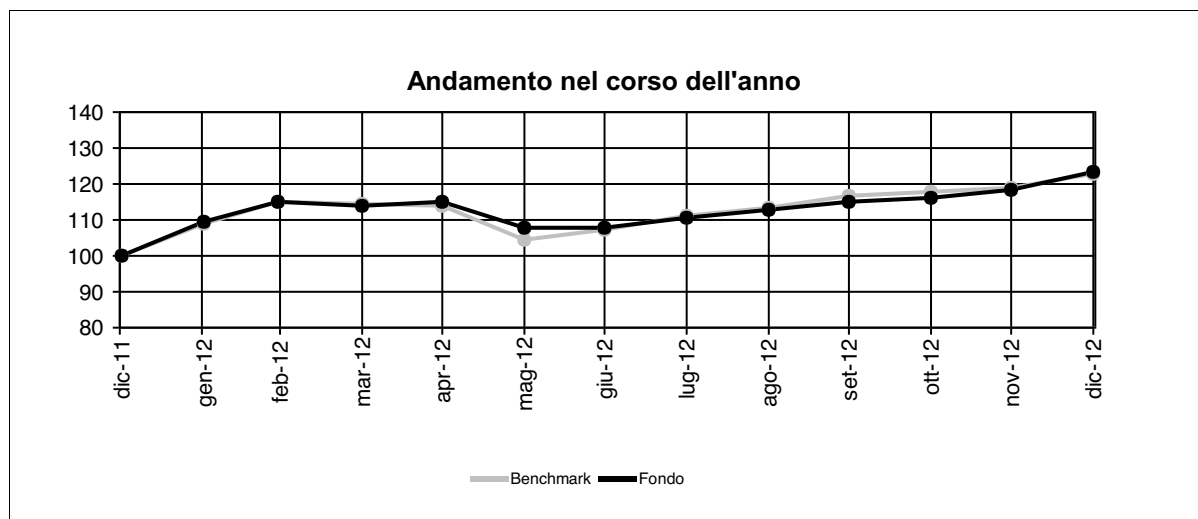
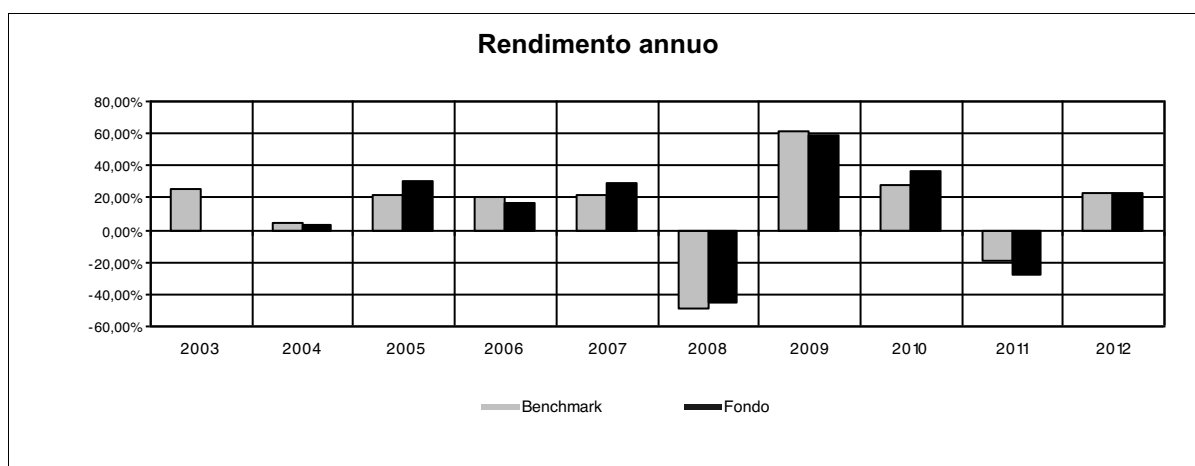
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion Luxembourg
<b>Data inizio operatività</b>	01/07/1999
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 400,75
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	144,77
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	3,28%	-4,61%
<b>OICR</b>	5,31%	-2,42%

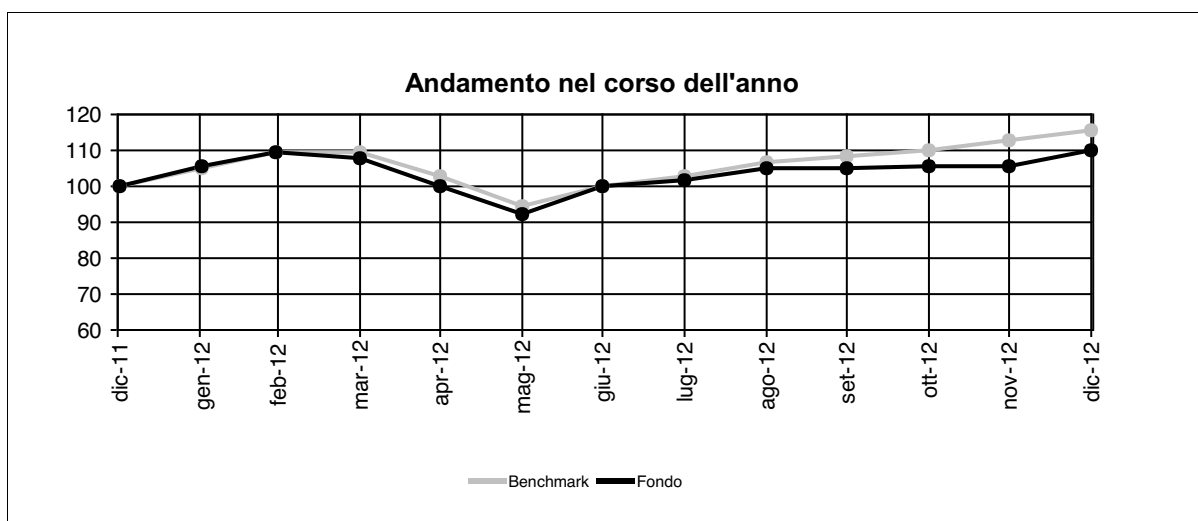
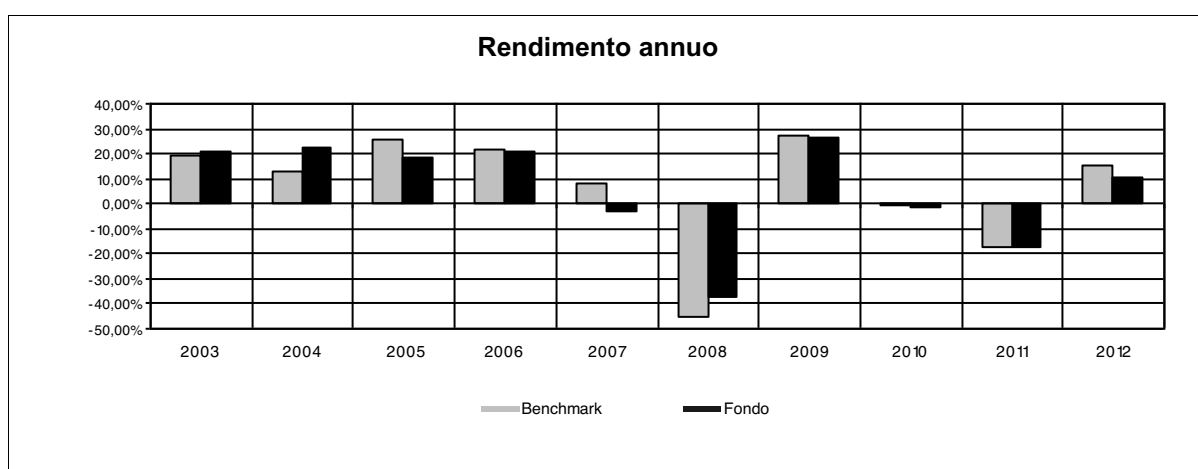
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ECHQUIER AGENOR</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Financière de l'Echiquier
<b>Data inizio operatività</b>	27/02/2004
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 441,62
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	180,24
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	8,33%	1,14%
<b>OICR</b>	6,57%	0,88%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ING EURO HIGH DIVIDEND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	ING Investment Management
<b>Data inizio operatività</b>	27/04/2001
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 809,14
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	312,11
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

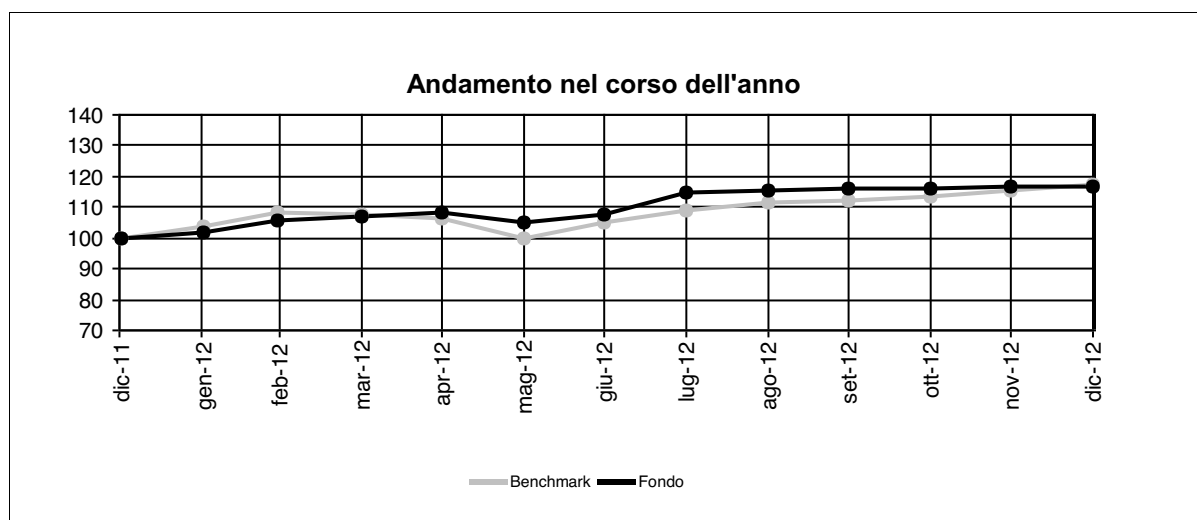
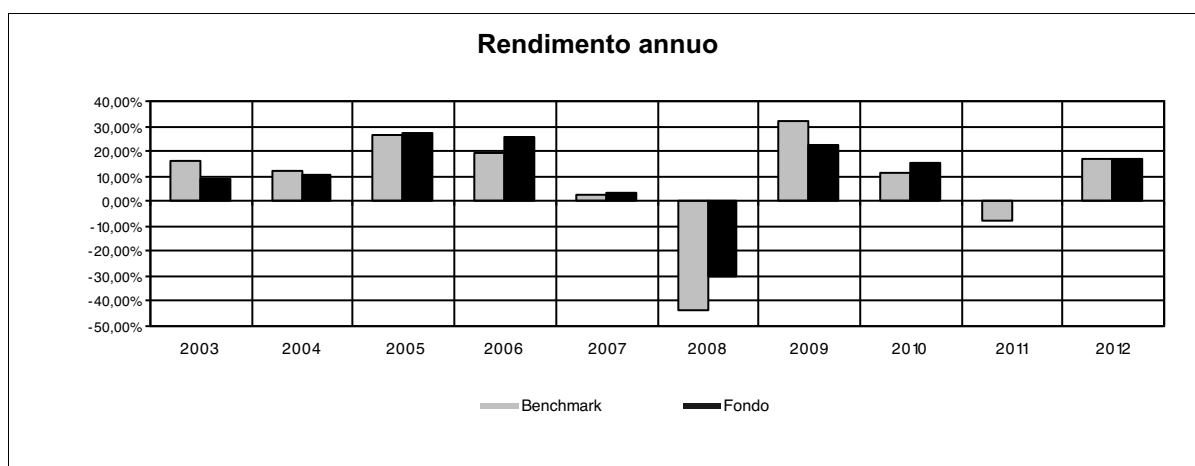


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	-1,75%	-7,81%
<b>OICR</b>	-3,70%	-6,70%



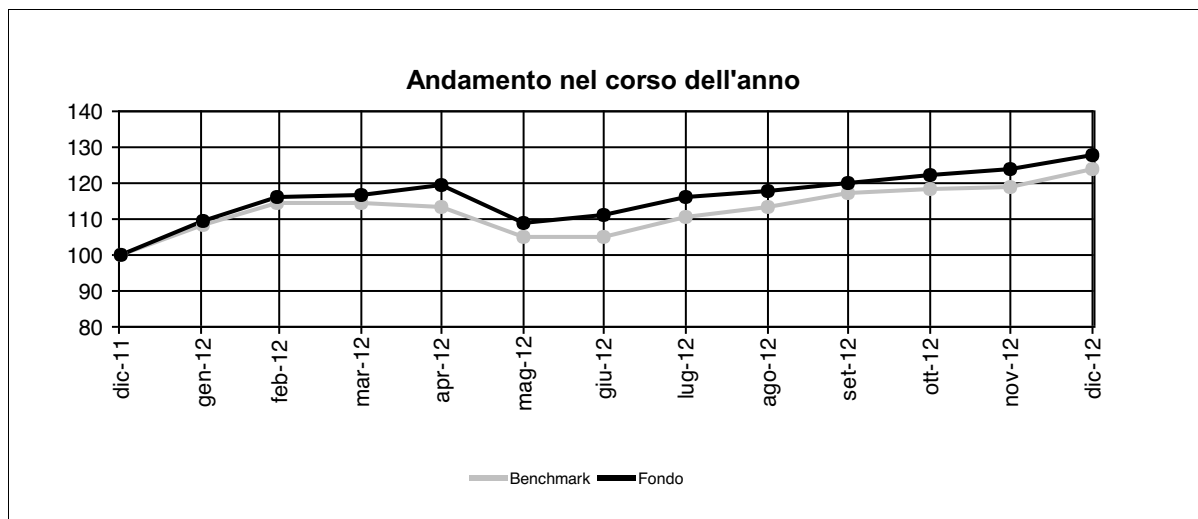
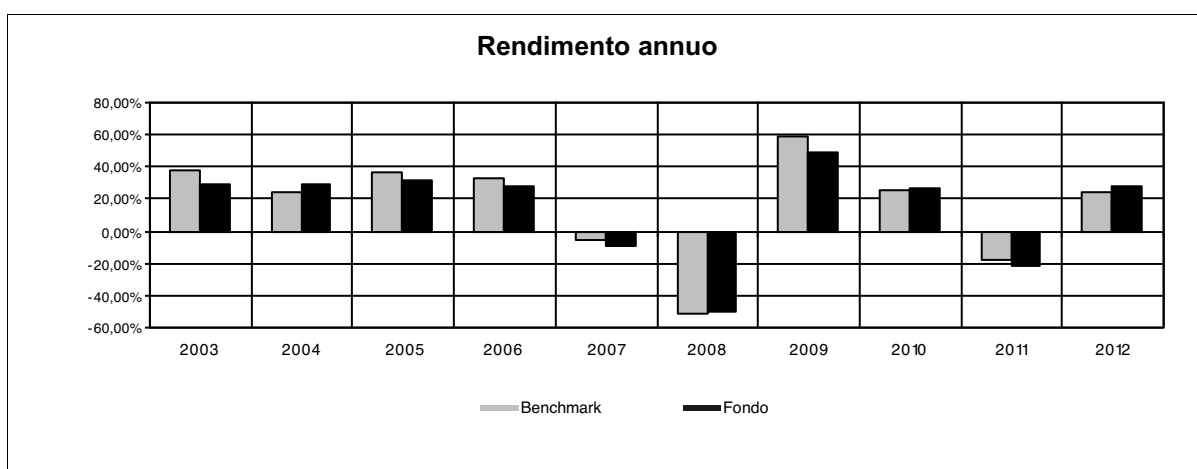
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Invesco Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	06/11/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 1.067,06
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	10,96
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	6,20%	-2,25%
<b>OICR</b>	10,65%	2,90%

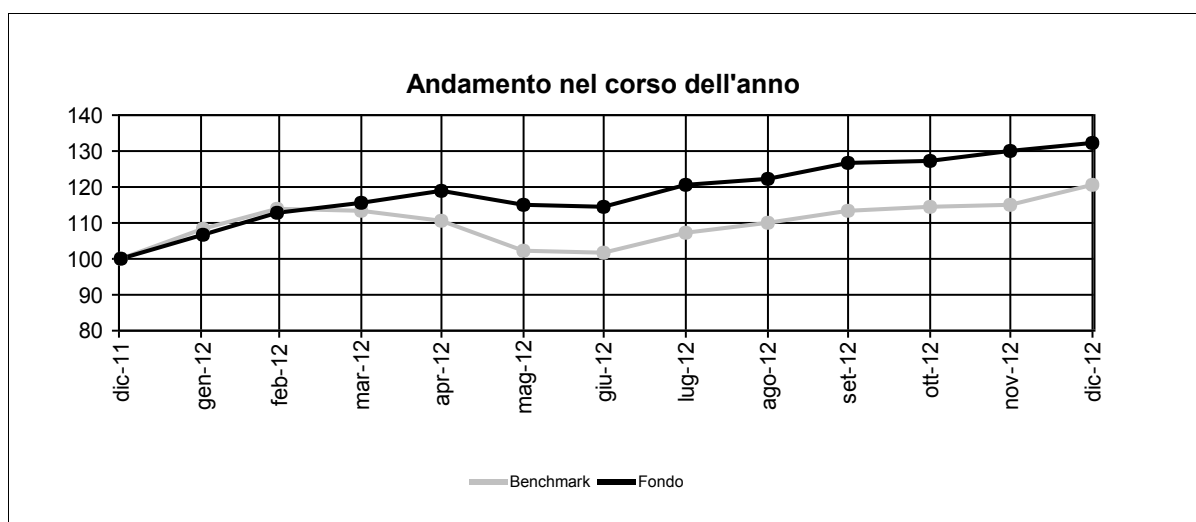
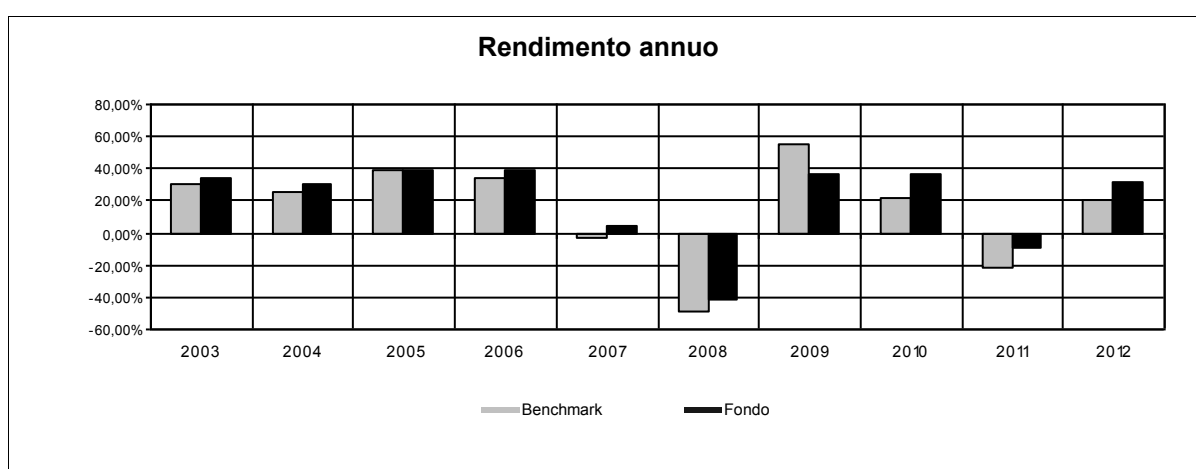
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg)
<b>Data inizio operatività</b>	17/01/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 80,45
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	21,78
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	8,30%	-0,30%
<b>OICR</b>	8,23%	-1,46%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Threadneedle Asset Management Ltd
<b>Data inizio operatività</b>	30/11/1997
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 1.421,00
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	4,81
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

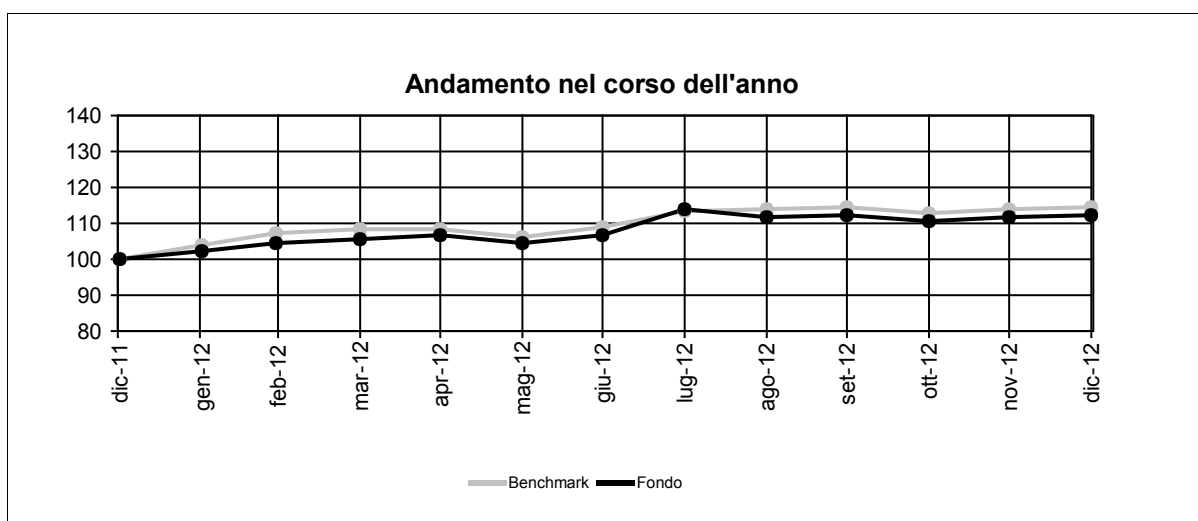
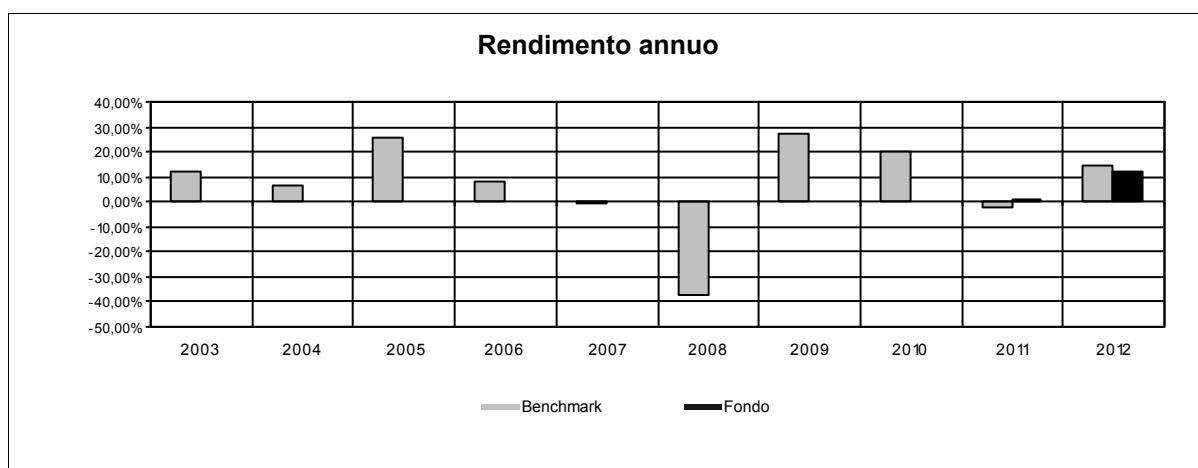
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	4,65%	-2,08%
<b>OICR</b>	18,01%	5,63%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aberdeen Global World Equity JPM Global Focus M&G Global Basics Templeton Global Discovery
<b>Data di inizio operatività</b>	1/11/2012
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	Euro/Dollari
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2010</b>
OICR di uscita	M&G Global Basics	31,36%
OICR di destinazione	Aberdeen Global World Equity	9,20%
		<b>2011</b>
OICR di uscita	Aberdeen Global World Equity	0,99%
OICR di destinazione	JPM Global Focus	-13,00%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	JPM Global Focus	13,13%
OICR di uscita	M&G Global Basics	3,37%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aberdeen Asset Managers Limited
<b>Data inizio operatività</b>	25/05/2010
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 176,98
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	12,39
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

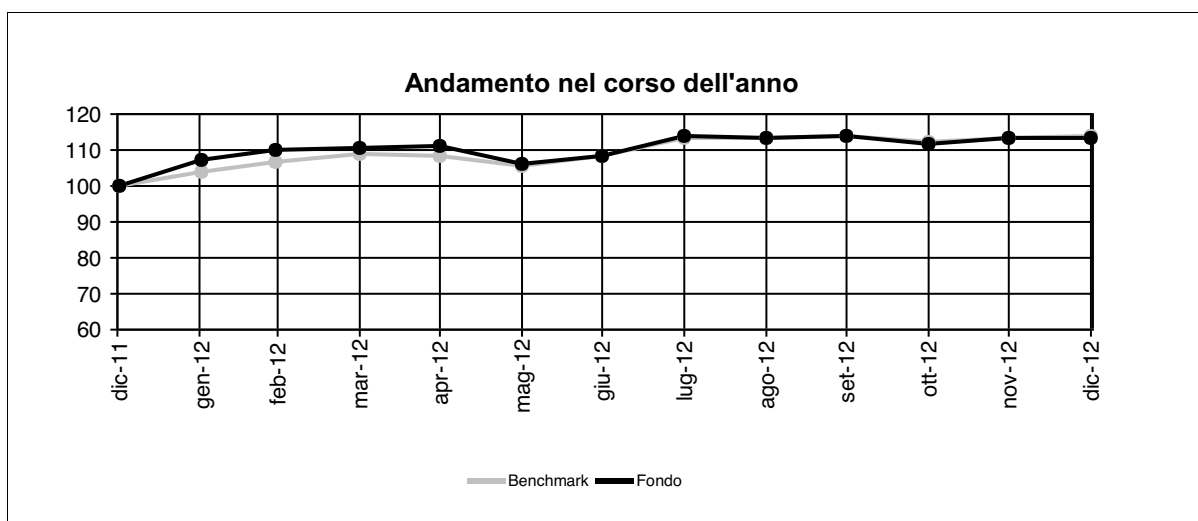
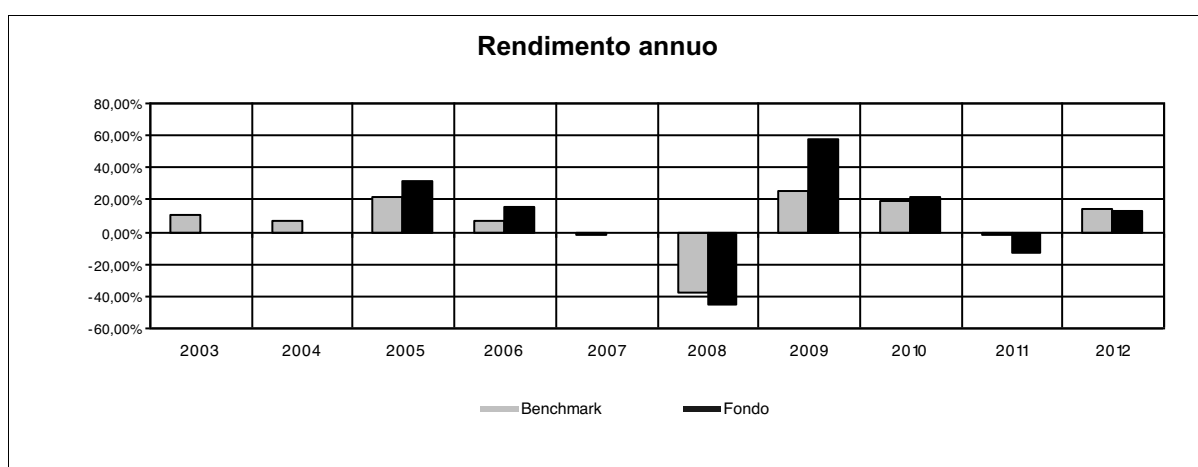
I rendimenti antecedenti al 25/05/2012 sono riferiti al fondo Aberdeen Atlas Capital Fund che è stato oggetto di una operazione di fusione a favore del fondo Aberdeen Global - Multinational Companies (classe A2) che a sua volta è stato acquistato dal fondo Aberdeen Global World Equity CL.E2 Acc Eur (ISIN LU0498189041) in data 11/08/2011.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	10,53%	1,41%
<b>OICR</b>	n.a.	n.a.

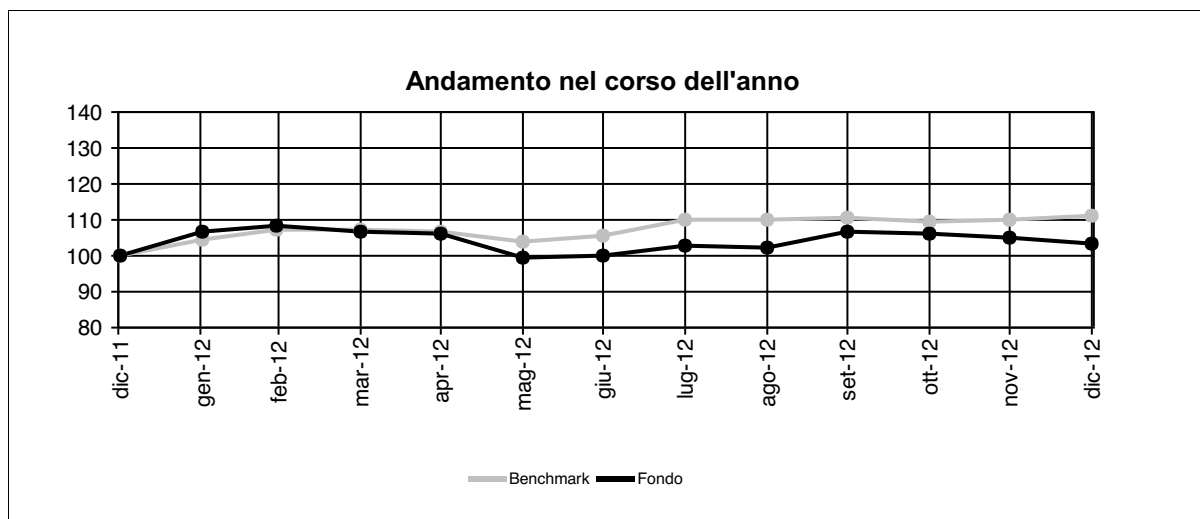
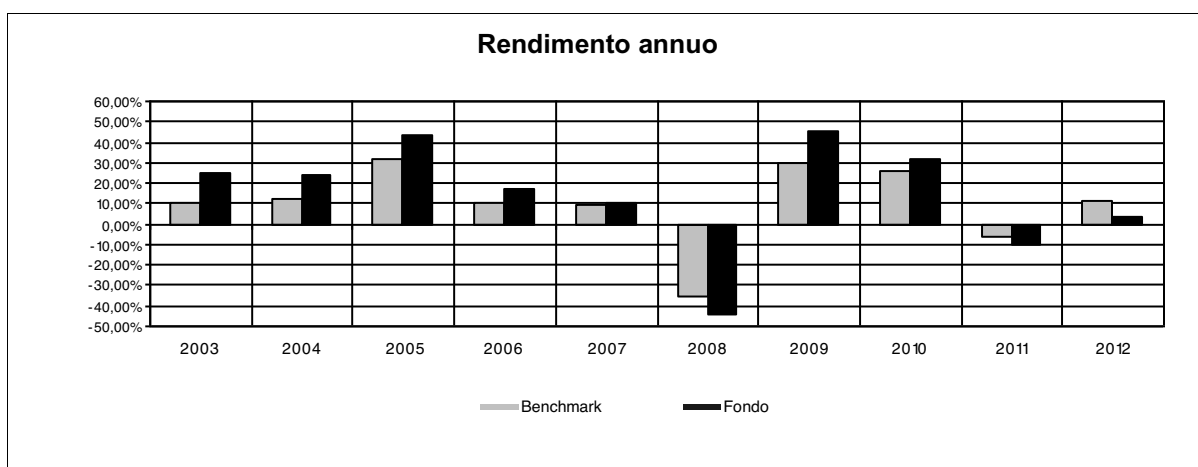
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM GLOBAL FOCUS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
<b>Data inizio operatività</b>	23/11/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 1.678,49
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	15,90
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	9,99%	0,89%
<b>OICR</b>	6,38%	1,05%

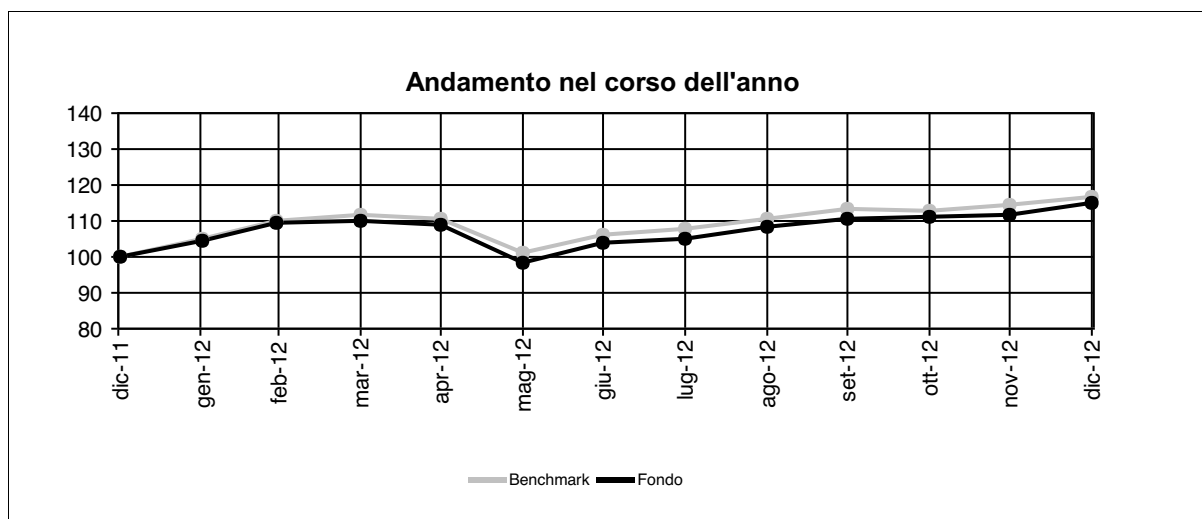
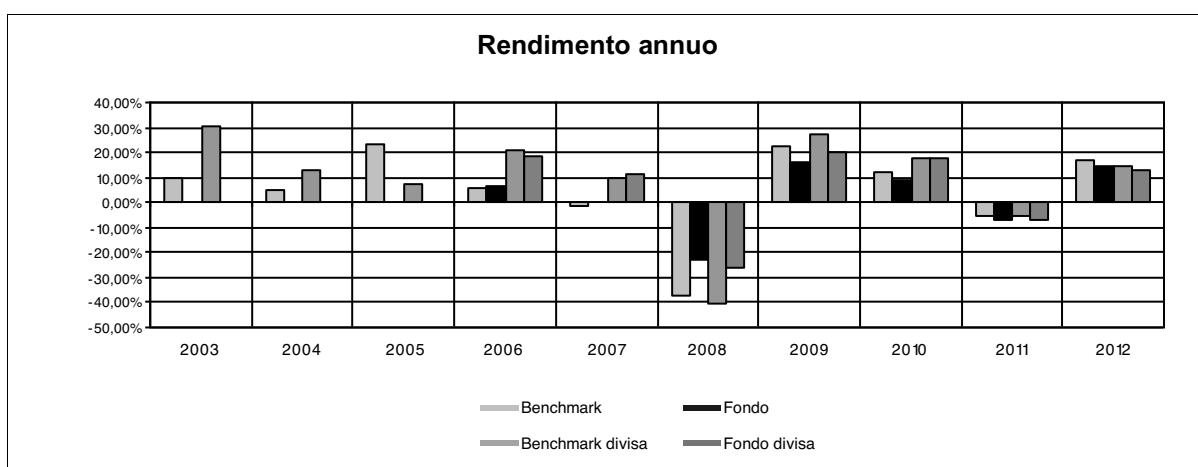
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>M&amp;G GLOBAL BASICS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	M&G Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	28/11/2001
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 6.109,35
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	23,77
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	9,34%	1,90%
<b>OICR</b>	6,94%	-0,05%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Templeton Asset Management LTD
<b>Data inizio operatività</b>	25/10/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 154,27
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	14,26
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

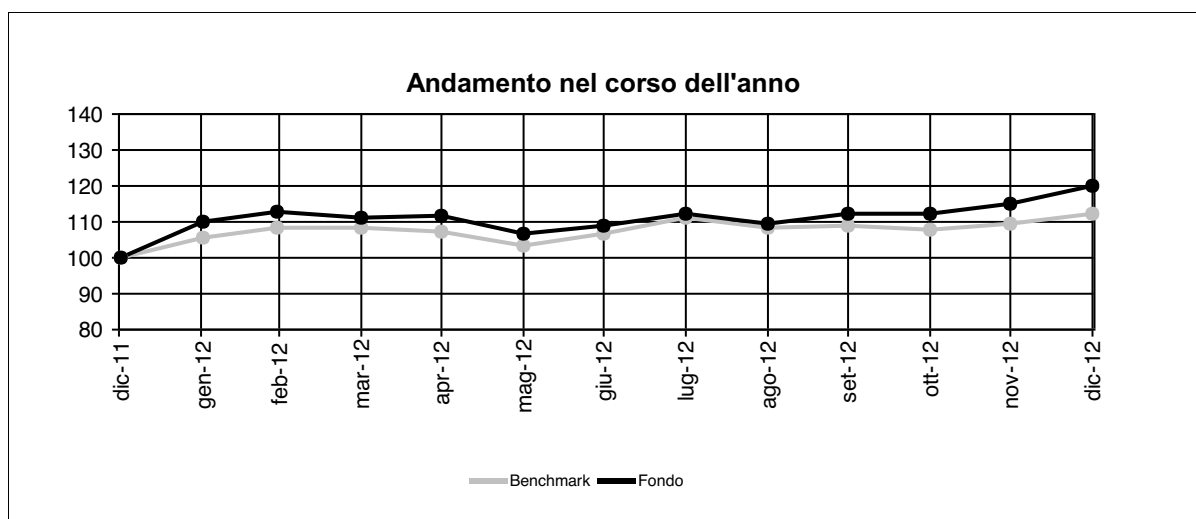
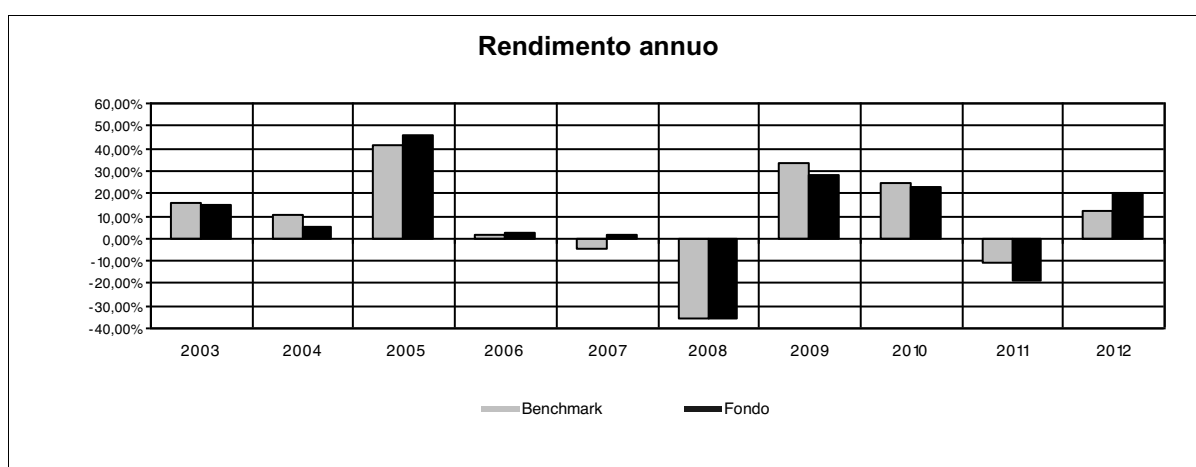
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	7,53%	-0,87%
<b>OICR</b>	5,22%	0,85%



<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PACIFICO</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Pacific Equity Dws Top 50 Asia Henderson Asian Dividend Invesco Greater China Parvest Australia Parvest Japan EUR
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/ Dollaro USA/Dollaro Australiano
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	BlackRock Pacific Equity	22,90%
OICR di destinazione	Parvest Japan Eur	-1,43%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Parvest Australia	-8,99%
OICR di destinazione	Parvest Japan Eur	-19,80%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Henderson Asian Dividend	22,38%
OICR di uscita	DWS Top 50 Asia	12,37%

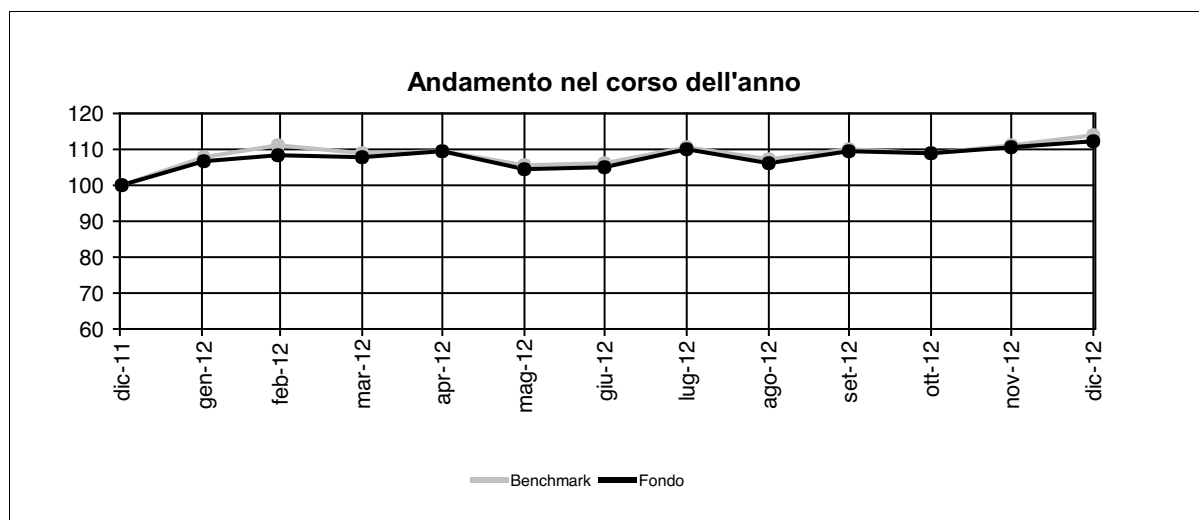
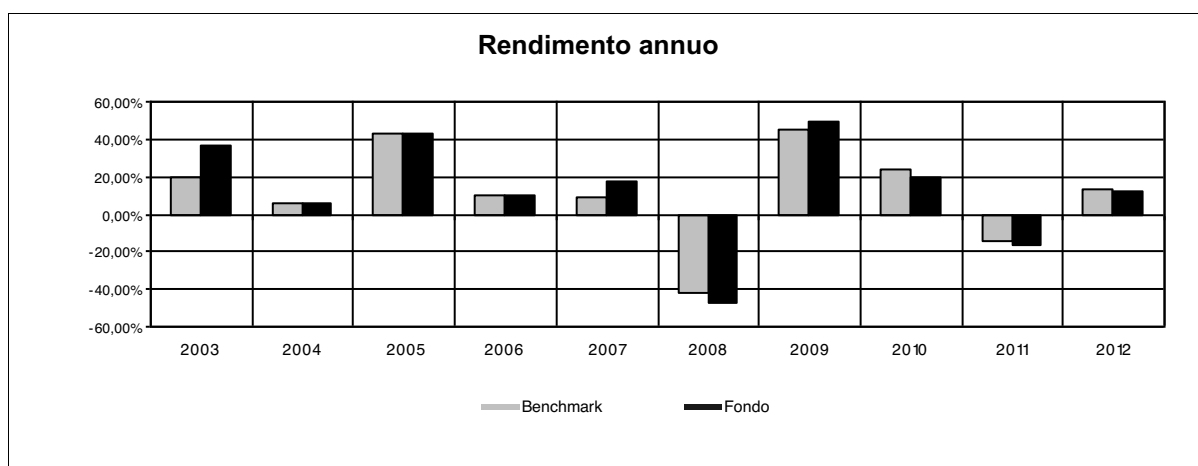
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	01/08/1994
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 134,13
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	20,57
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	7,51%	1,26%
<b>OICR</b>	6,04%	-0,30%

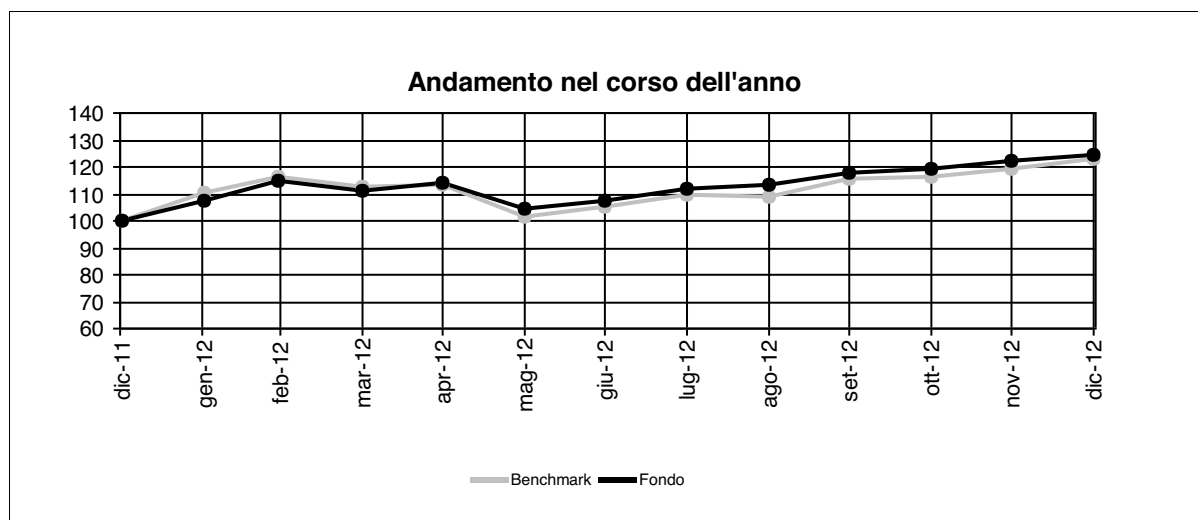
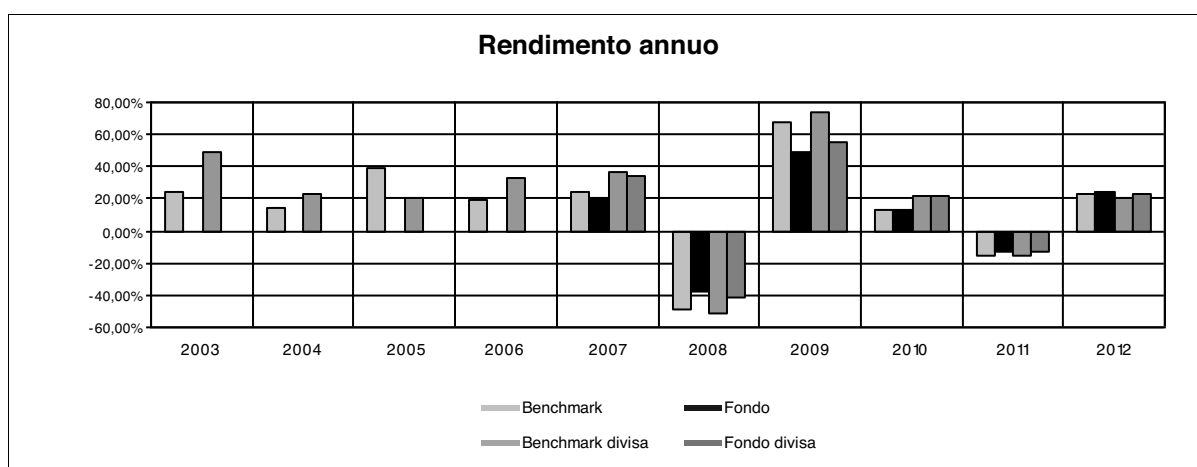
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>DWS TOP 50 ASIA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	DWS Investment GmbH
<b>Data inizio operatività</b>	03/06/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 31,21 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	175,00
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	6,76%	0,46%
<b>OICR</b>	3,80%	-2,47%

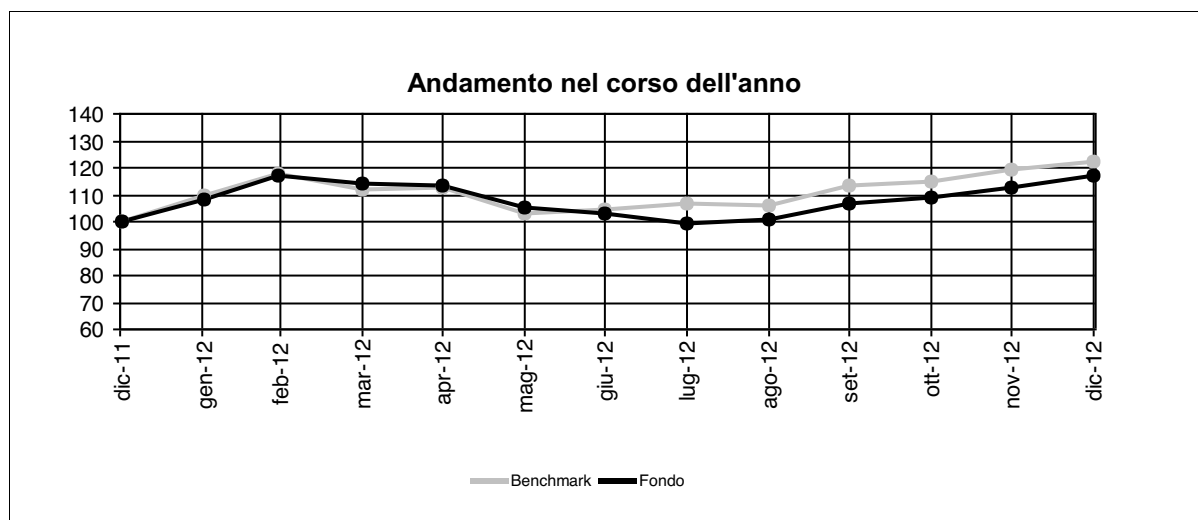
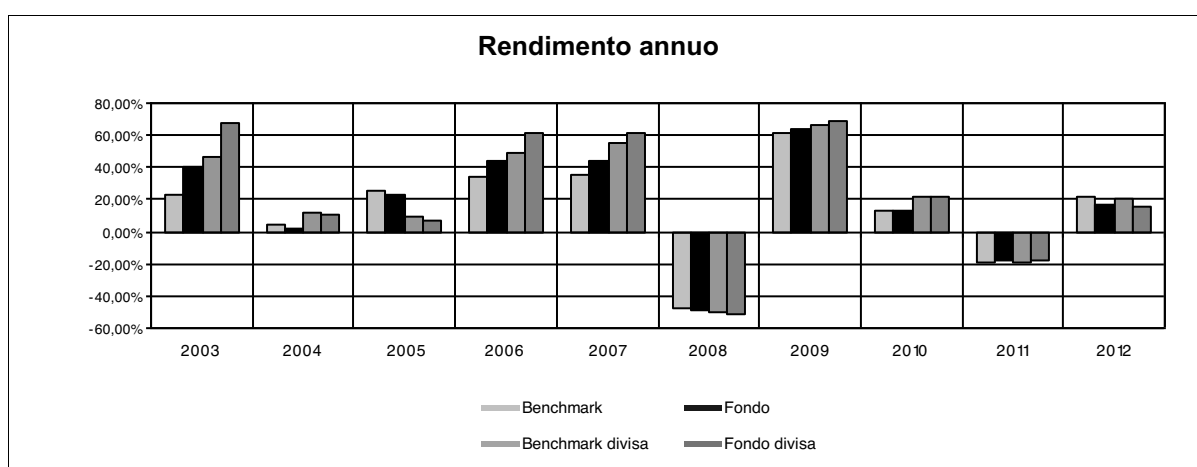
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Henderson Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	01/10/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 203,08
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	16,87
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	5,48%	-0,09%
<b>OICR</b>	6,90%	2,45%

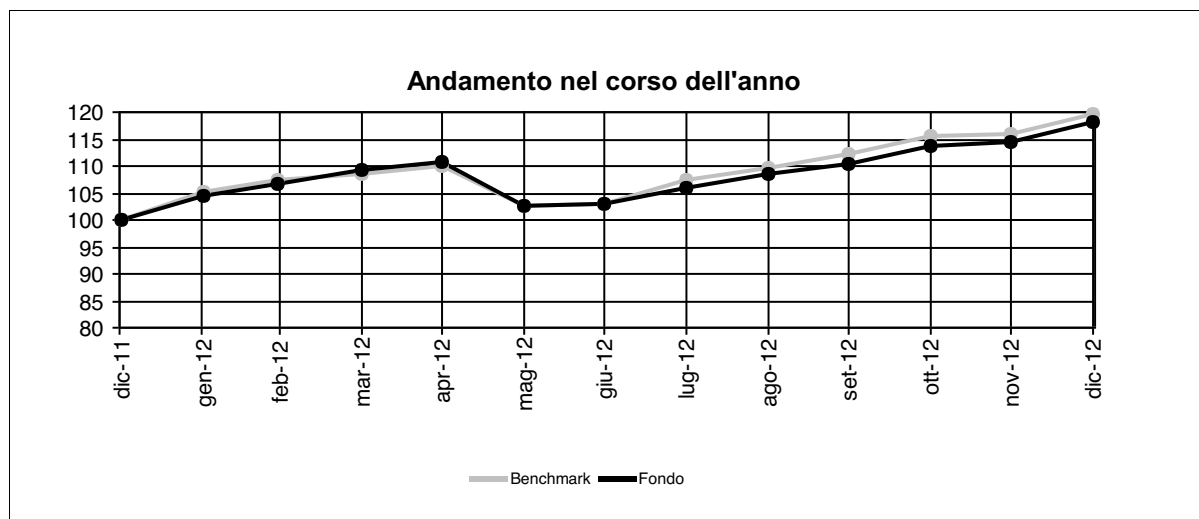
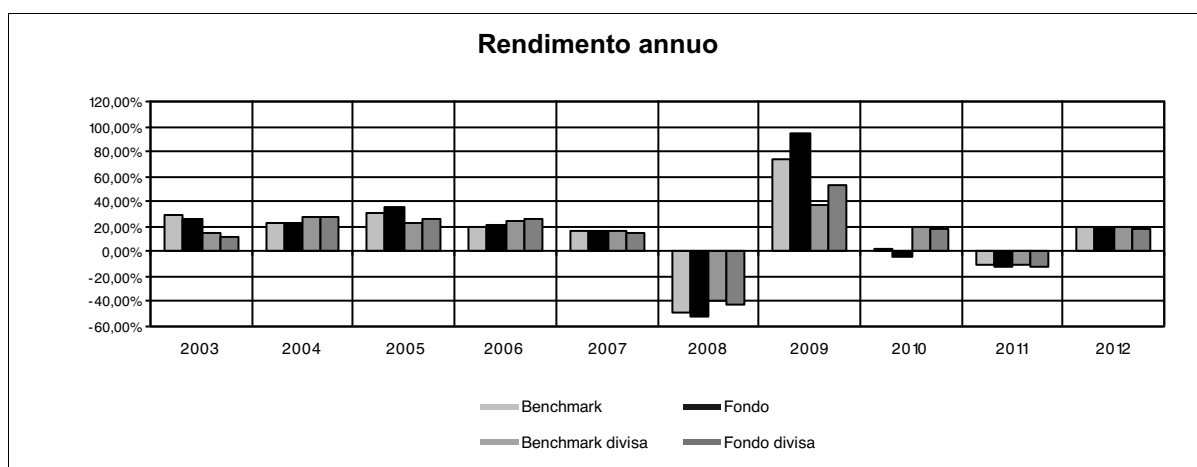
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>INVESCO GREATER CHINA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Invesco Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	15/07/1992
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 592,78
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	36,31
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	4,01%	-0,90%
<b>OICR</b>	2,82%	-1,96%

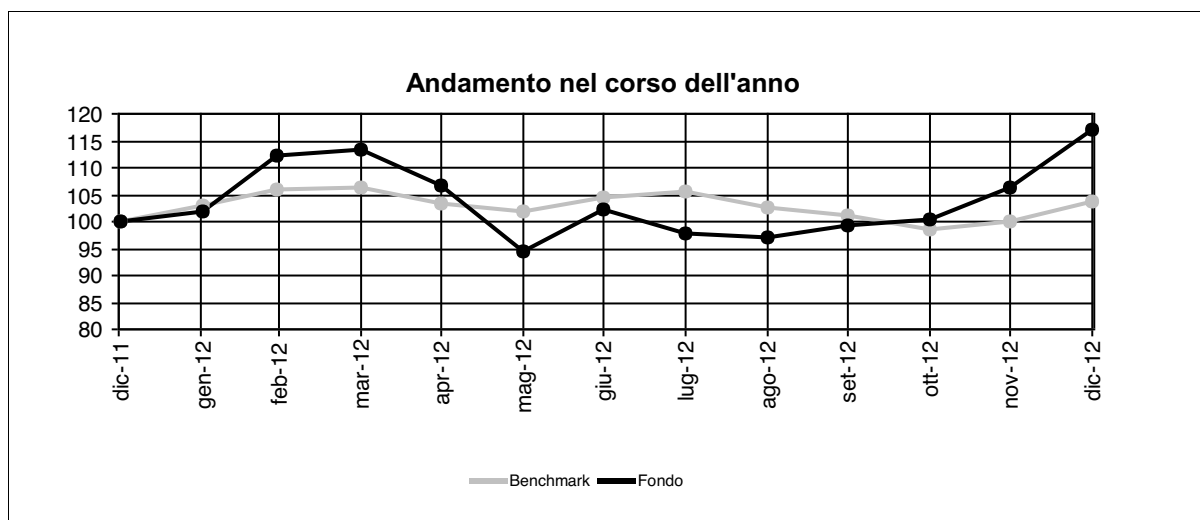
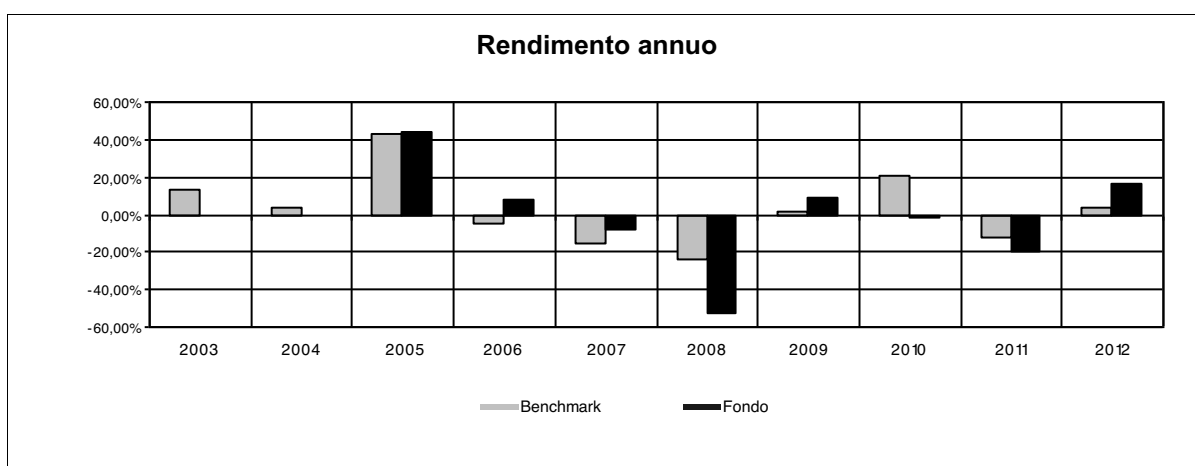
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PARVEST AUSTRALIA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Arnhem Investment Management Pty Ltd.
<b>Data inizio operatività</b>	29/09/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	AUD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	AUD 73,37
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	693,60
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	2,65%	-0,78%
<b>OICR</b>	-0,03%	-1,44%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PARVEST JAPAN EUR</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	18/06/2004
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	Mil 50,27
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	50,27
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

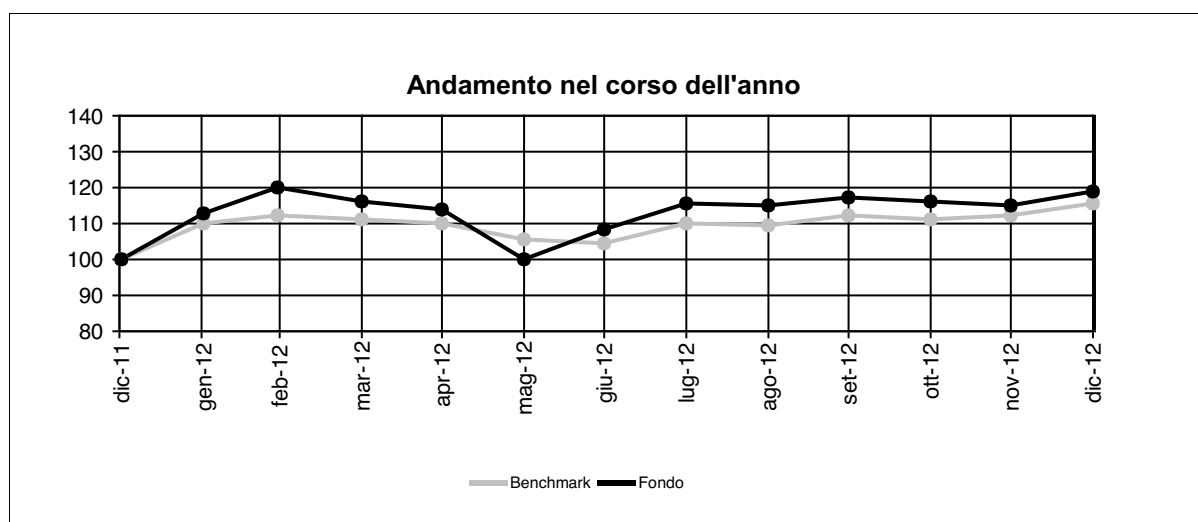
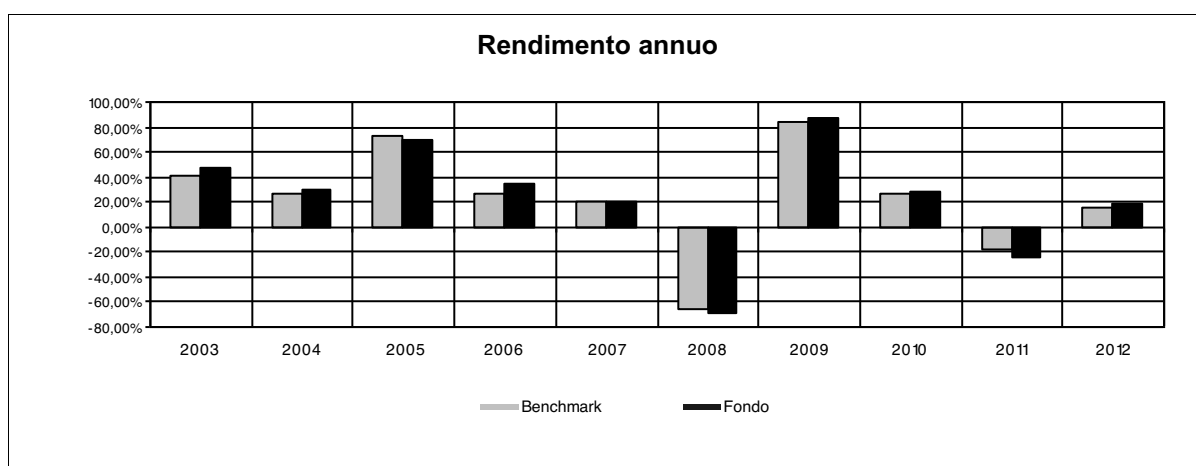
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	-11,59%	8,49%
<b>OICR</b>	4,60%	-10,88%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Emerging Europe BlackRock Latin America Dws Emerging Markets Equities JPM Europa Emergente e Mediterraneo Parvest Equity Russia Opportunity Schroder Emerging Markets Raffaisen Emerging Markets
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/Dollari USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Parvest Equity Russia Opportunity	37,89%
OICR di destinazione	Dws Emerging Markets Equities	16,06%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Schroder Emerging Markets	-15,07%
OICR di destinazione	Parvest Equity Russia Opportunity	-26,68%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	JPM Europa Emergente e Mediterraneo	21,39%
OICR di uscita	BlackRock Latin America	3,69%



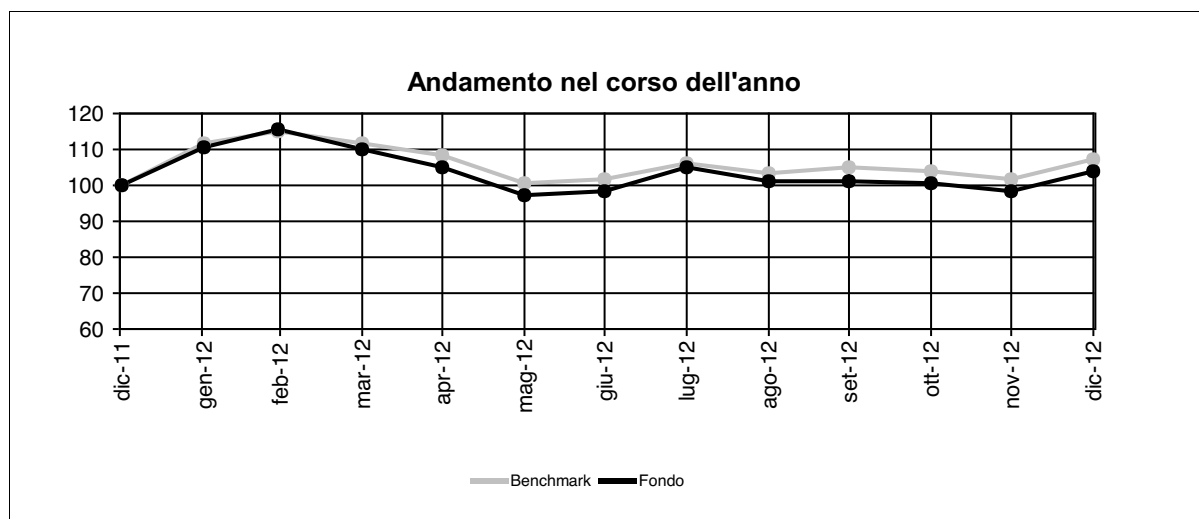
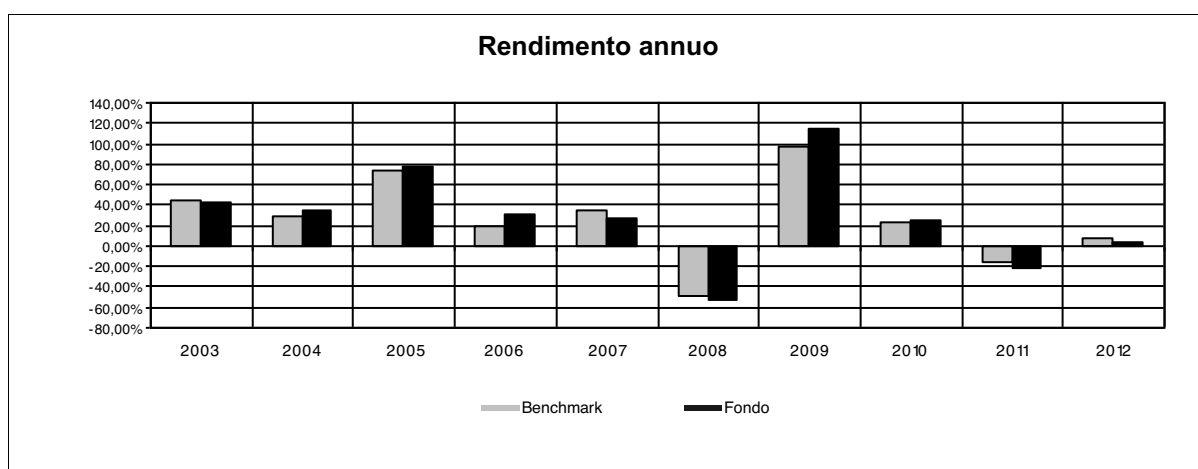
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK EMERGING EUROPE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	29/12/1995
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 2.214,01
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	93,36
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	5,88%	-5,28%
<b>OICR</b>	5,03%	-7,05%

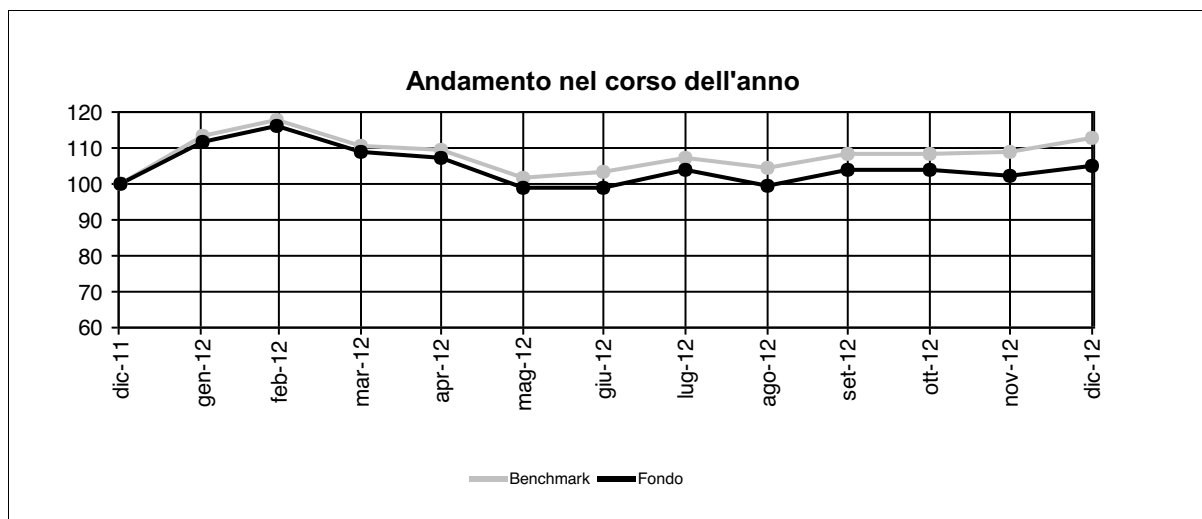
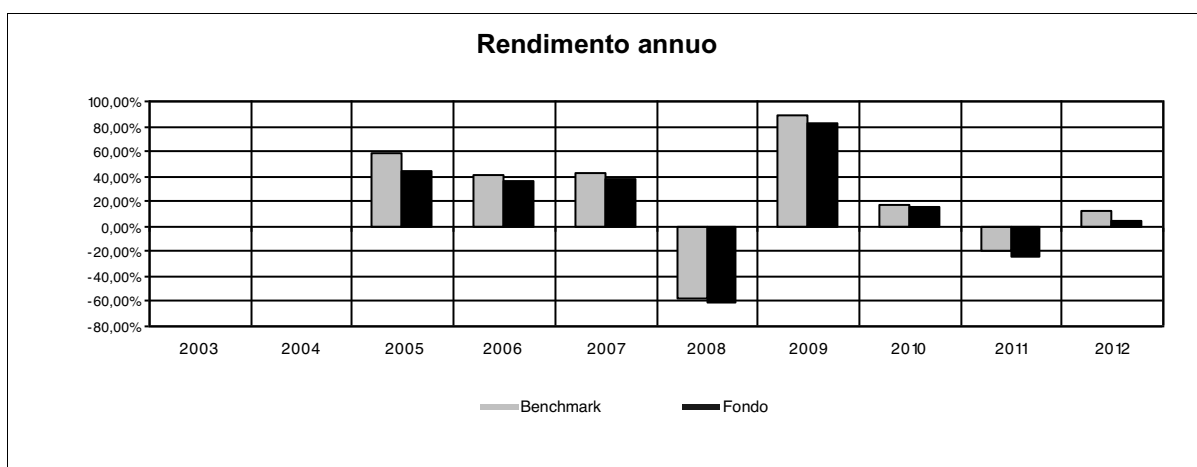
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK LATIN AMERICA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	08/01/1997
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 4.585,92
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	59,52
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	3,18%	2,08%
<b>OICR</b>	0,84%	0,77%

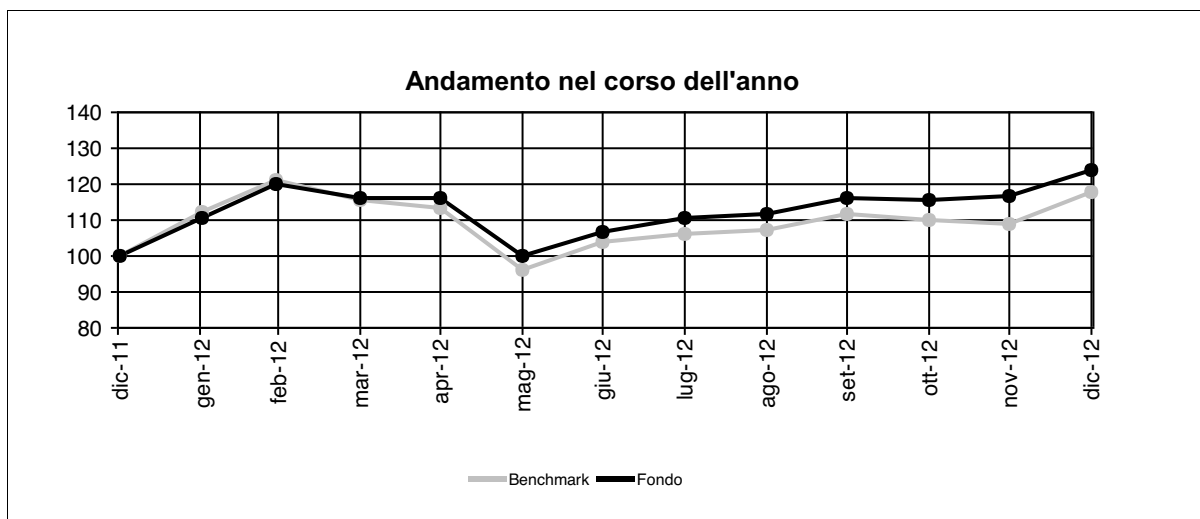
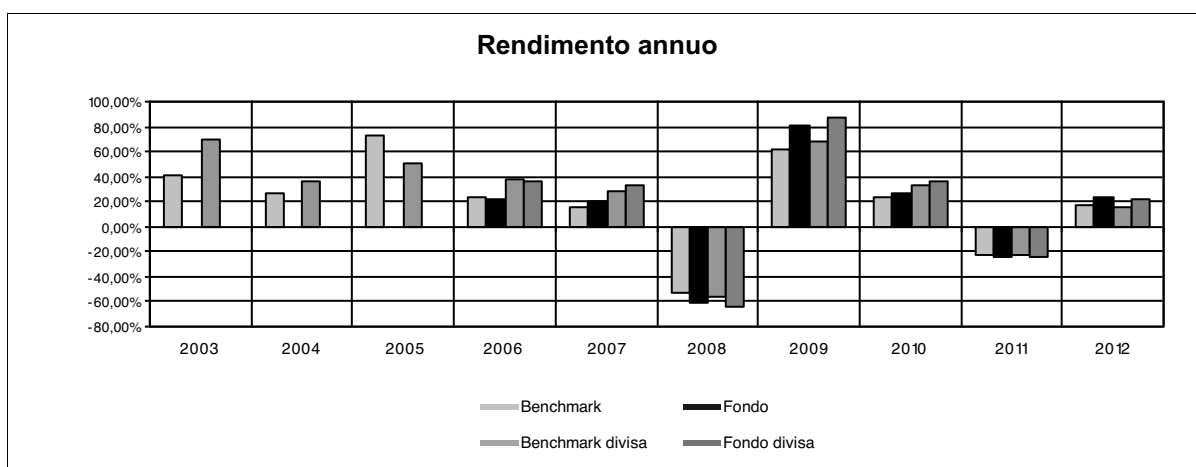
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>DWS EMERGING MARKETS EQUITIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	DWS Investement GmbH
<b>Data inizio operatività</b>	29/03/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 577,58
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	179,48
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	1,93%	-3,37%
<b>OICR</b>	-2,57%	-7,91%

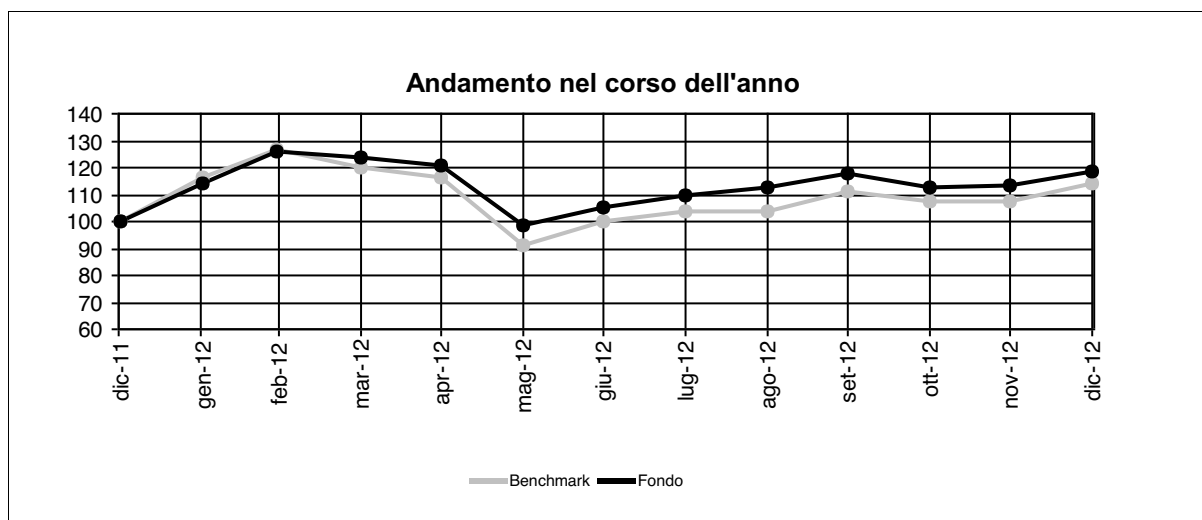
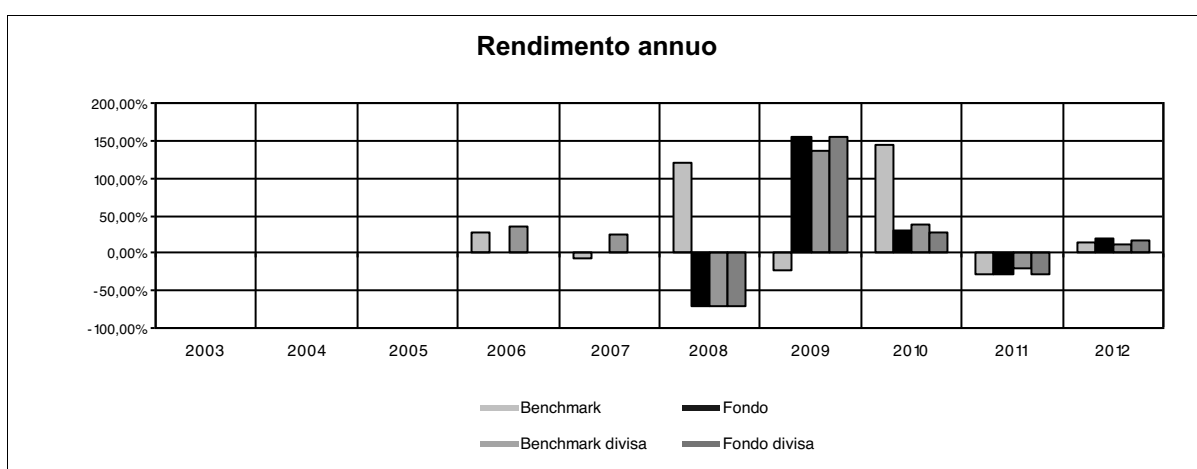
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
<b>Data inizio operatività</b>	31/03/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 590.800,00
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	21,26
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	4,04%	-3,33%
<b>OICR</b>	5,71%	-3,85%

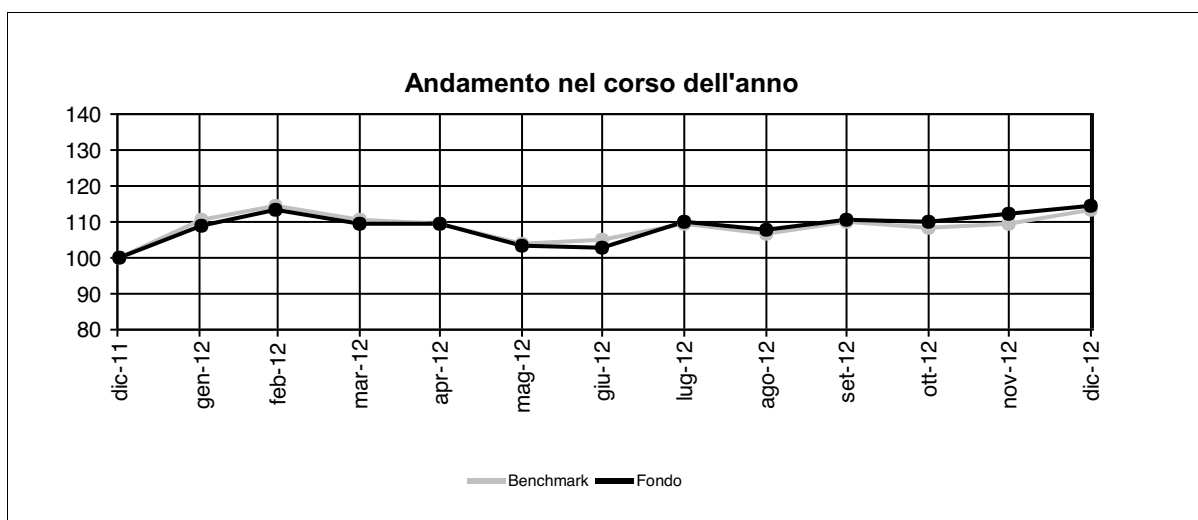
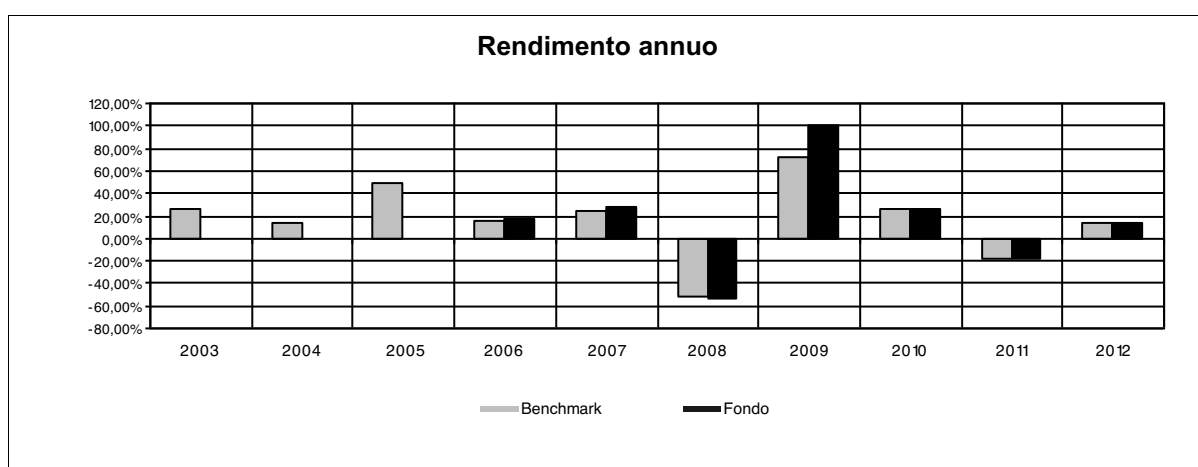
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BNP Paribas Investment Partners Lux
<b>Data inizio operatività</b>	21/02/2008
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 65,51
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	78,89
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	26,32%	27,79%
<b>OICR</b>	3,97%	-3,72%

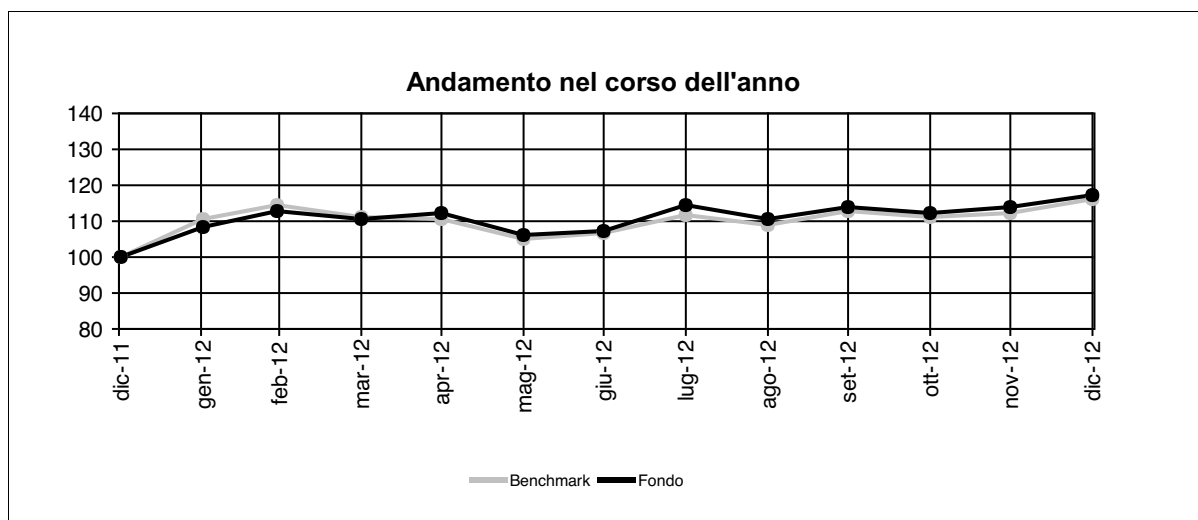
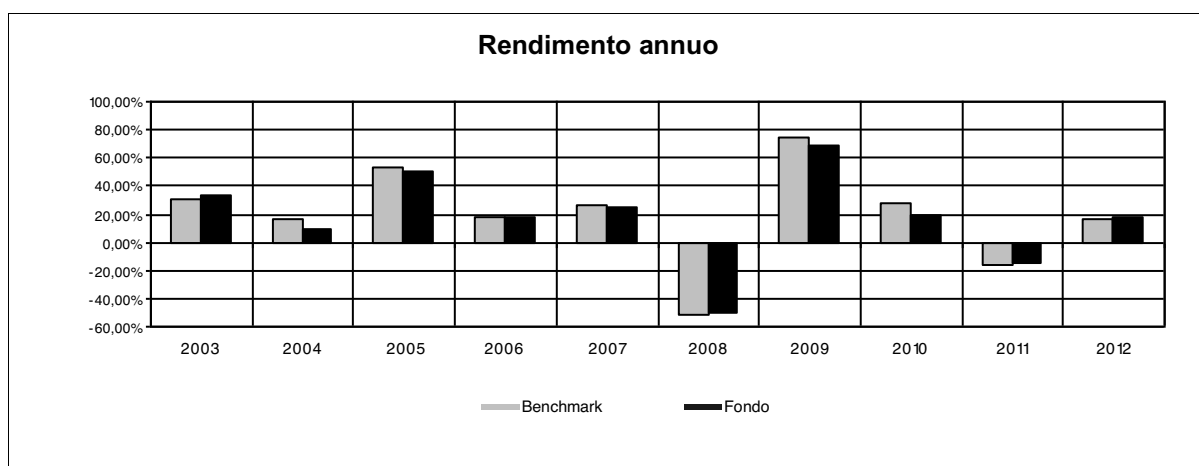
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	17/08/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 244,82
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	236,11
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	5,25%	-0,76%
<b>OICR</b>	5,90%	2,31%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>SCHRODER EMERGING MARKETS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg)
<b>Data inizio operatività</b>	17/03/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 2.566,76
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	10,12
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

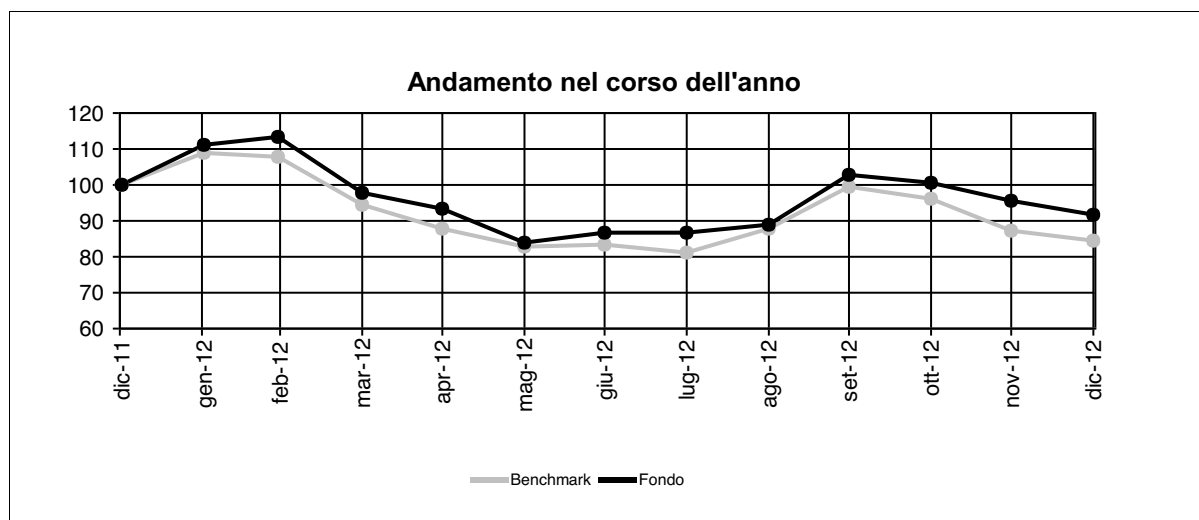
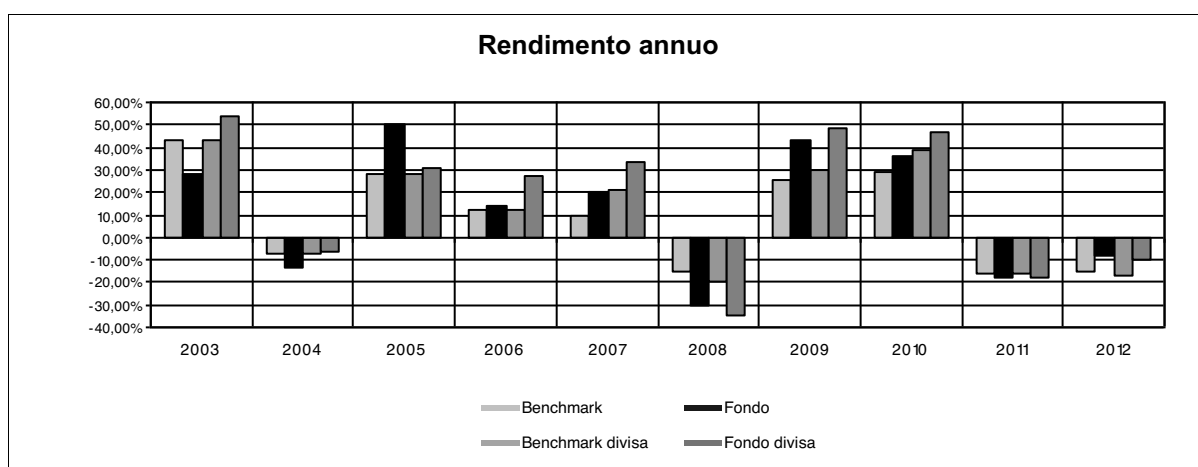
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	7,58%	1,08%
<b>OICR</b>	6,07%	0,26%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI SETTORIALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock World Gold Carmignac Commodities Ing Information Technologies Ing Invest Food & Beverage Pictet Ist. Clean Energy Pictet Ist. Water Raiffeisen Health Care
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/DOLLARO USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	BlackRock World Gold	45,79%
OICR di destinazione	Pictet ist. Clean Energy	-0,31%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	ING Invest Food & Beverage	9,76%
OICR di destinazione	Carmignac Commodities	-21,12%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Pictet Ist. Water	14,51%
OICR di uscita	BlackRock World Gold	-9,79%



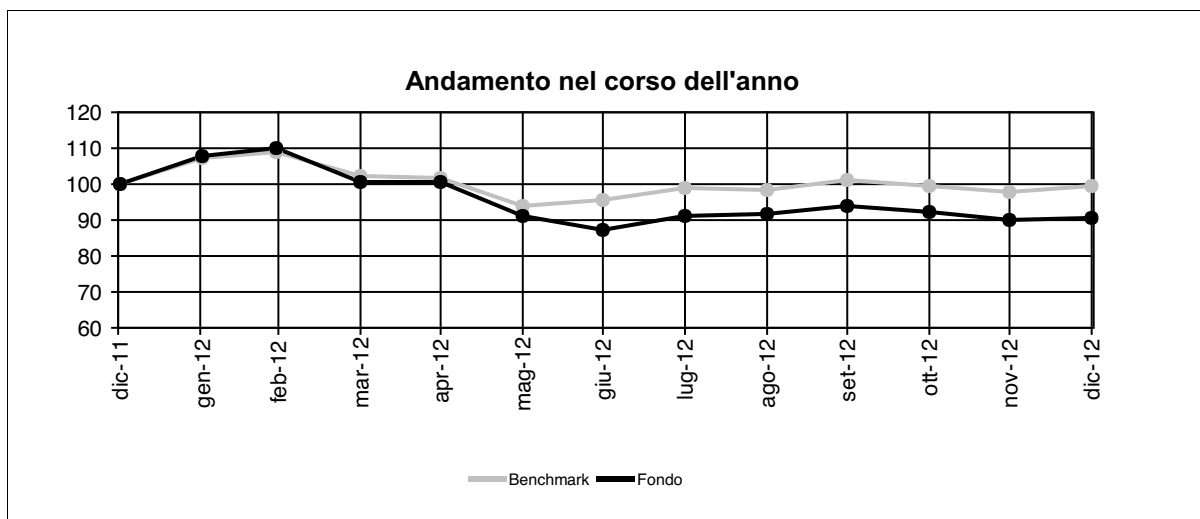
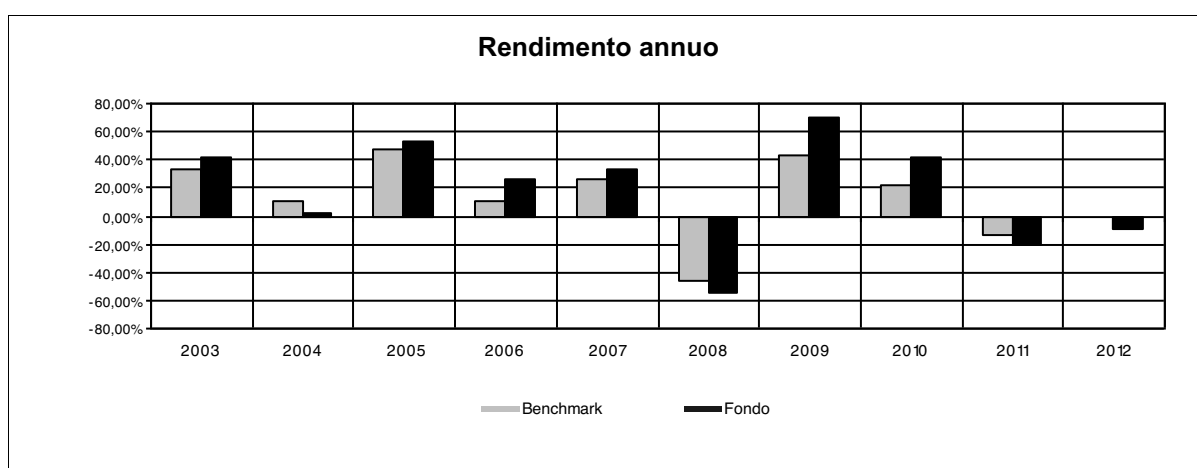
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK WORLD GOLD</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	30/12/1994
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 7.025,20
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	50,85
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	-2,81%	-0,52%
<b>OICR</b>	0,83%	0,39%

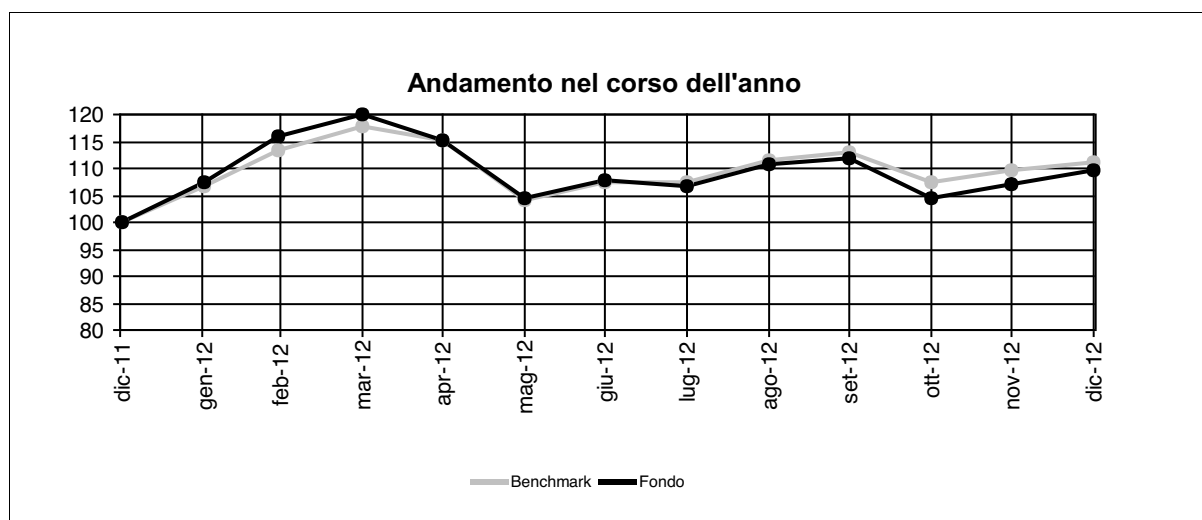
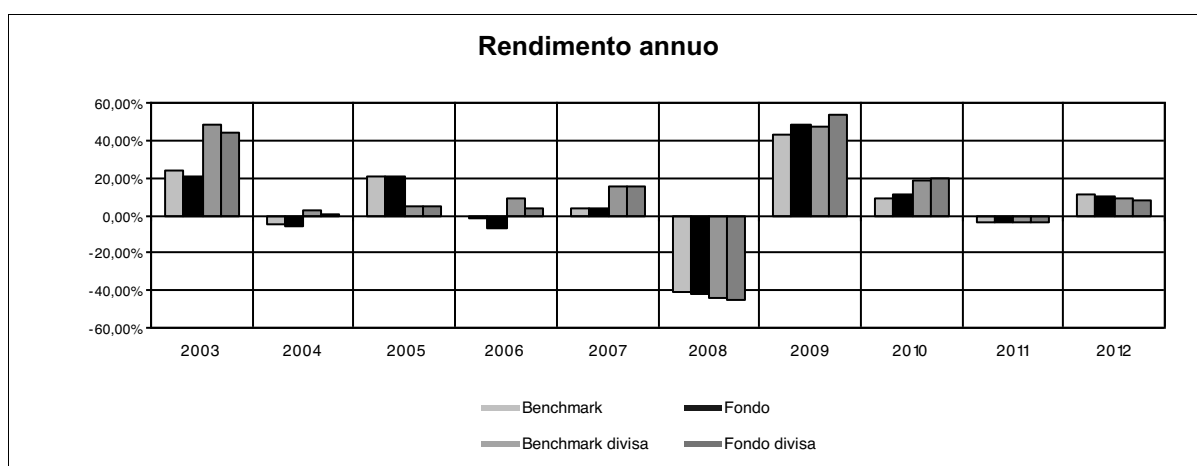
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC COMMODITIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion Luxembourg
<b>Data inizio operatività</b>	03/03/2003
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 945,04
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	290,71
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	1,69%	-3,89%
<b>OICR</b>	0,40%	-4,76%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ING INFORMATION TECHNOLOGIES</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	ING Investment Management
<b>Data inizio operatività</b>	27/04/2001
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 154,69
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	704,89
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

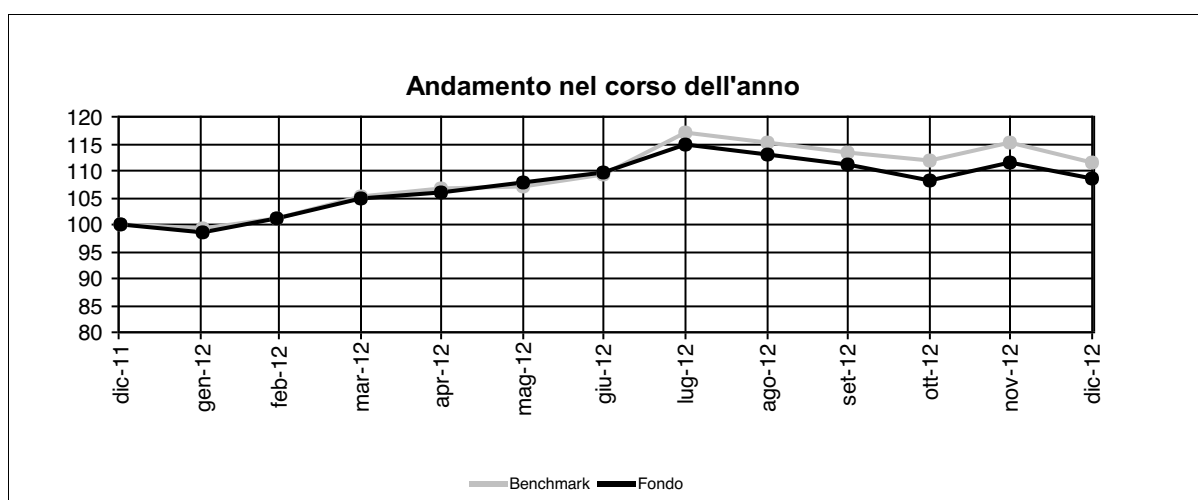
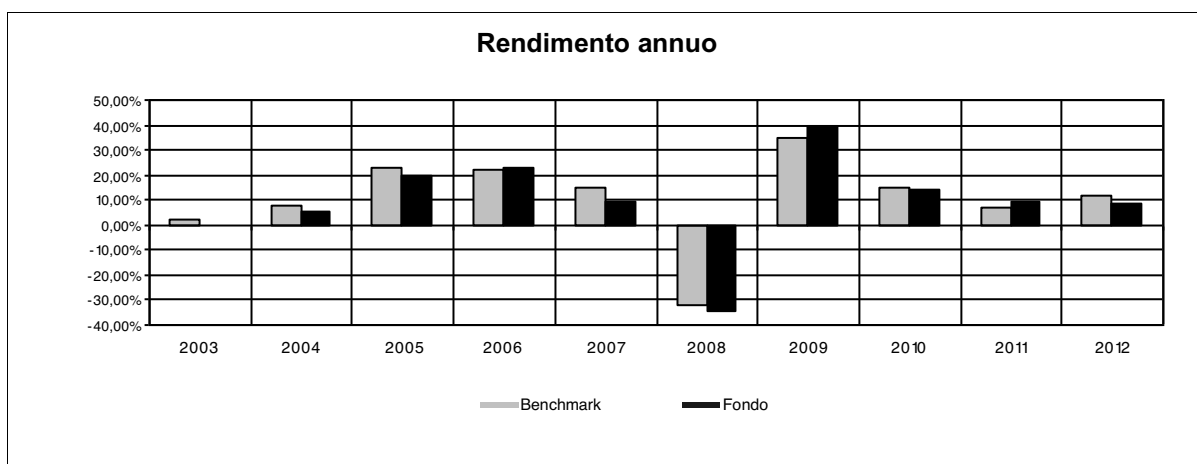


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	5,30%	-0,27%
<b>OICR</b>	5,22%	-0,08%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ING INVEST FOOD &amp; BEVERAGE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	ING Investment Management
<b>Data inizio operatività</b>	18/06/2010
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 150,22
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	1.215,15
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%

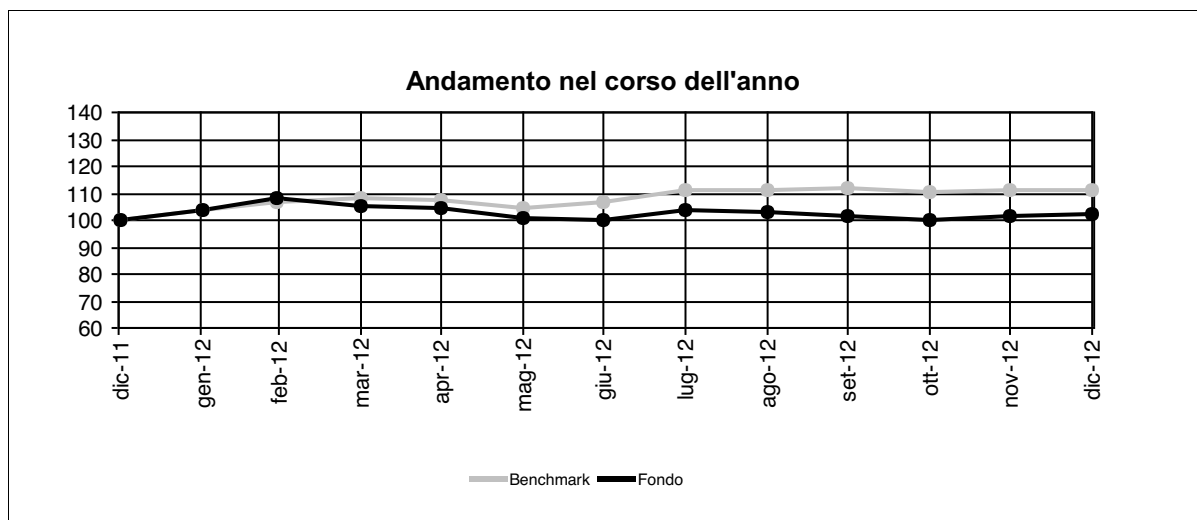
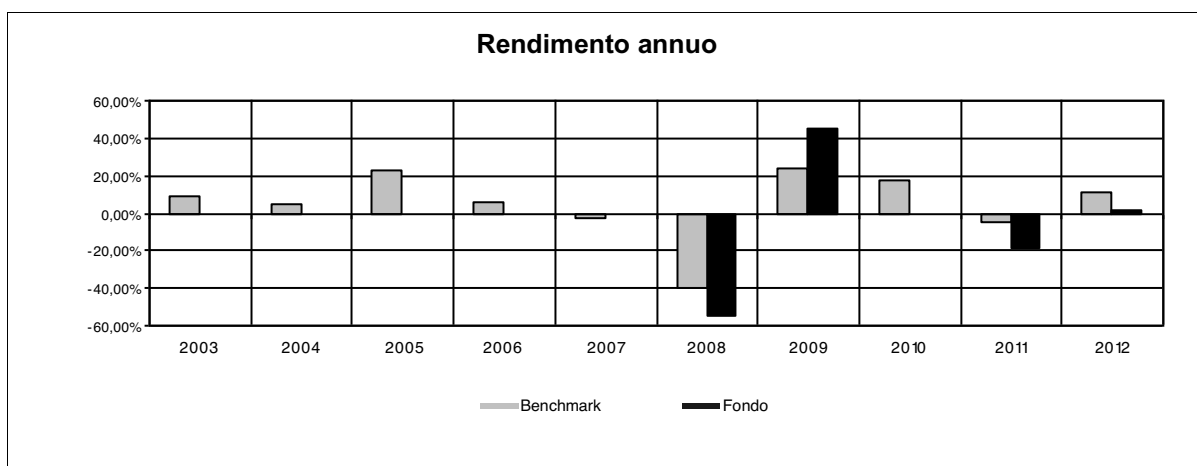
I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati sulla base dell'andamento passato fatto registrare dall'OICR "ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE", che è stato fuso per incorporazione in data 08/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	11,12%	4,61%
<b>OICR</b>	10,86%	4,45%

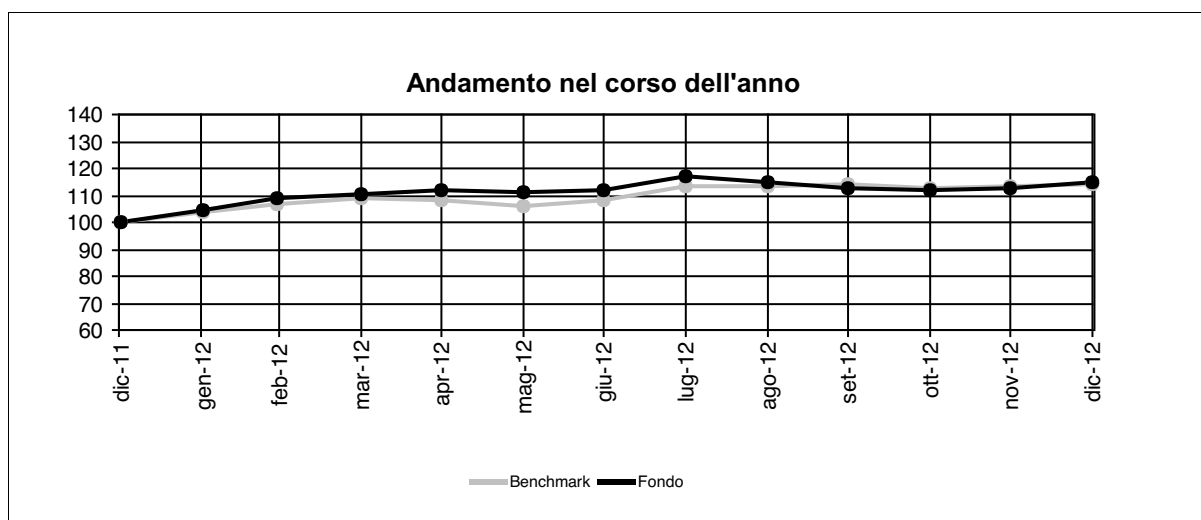
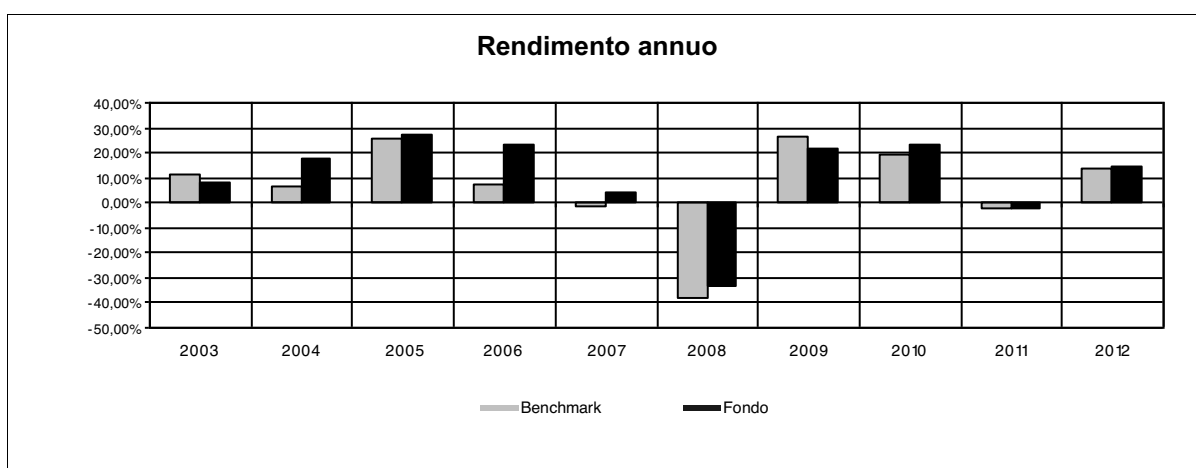
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PICTET IST. CLEAN ENERGY</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pictet Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	19/07/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 233,58 Mil
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	50,20
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	-10,25%	13,96%
<b>OICR</b>	-4,3%	8,76%

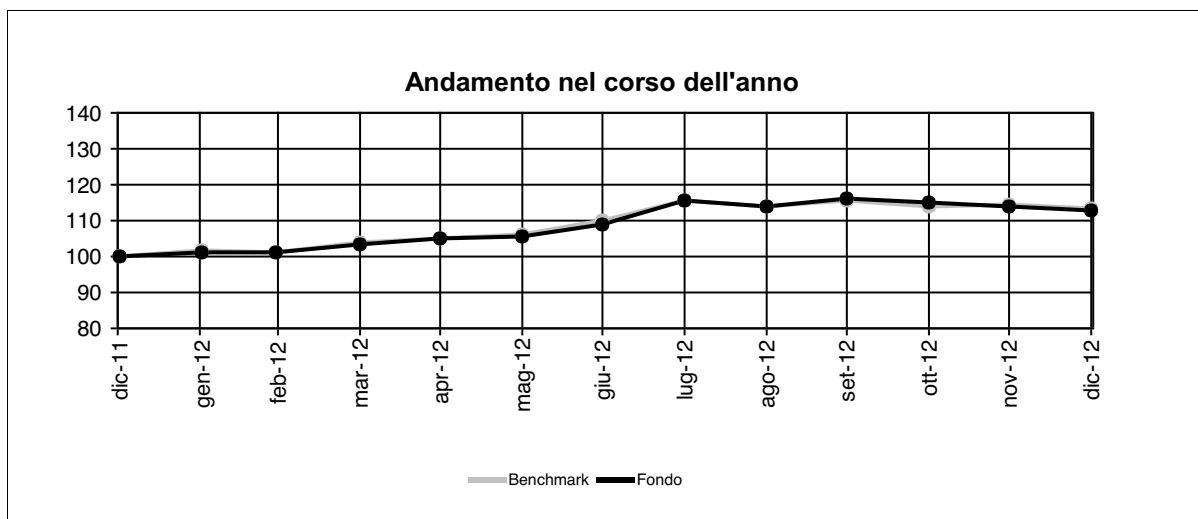
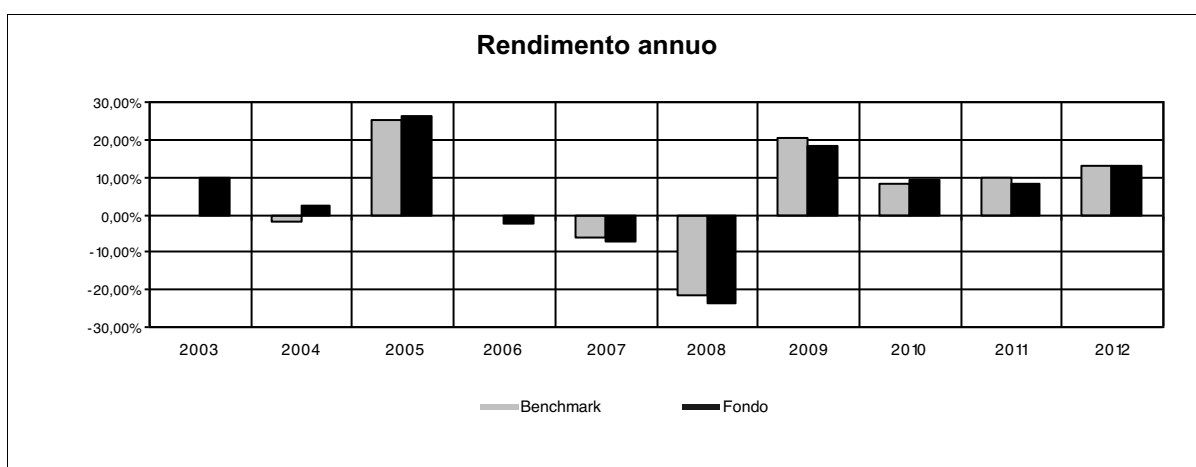
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PICTET IST. WATER</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pictet Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	01/03/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 2.327,65 Mil
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	183,49
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	-8,51%	12,41%
<b>OICR</b>	-8,65%	11,66%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN HEALTH CARE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	29/10/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 24,84
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	103,58
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

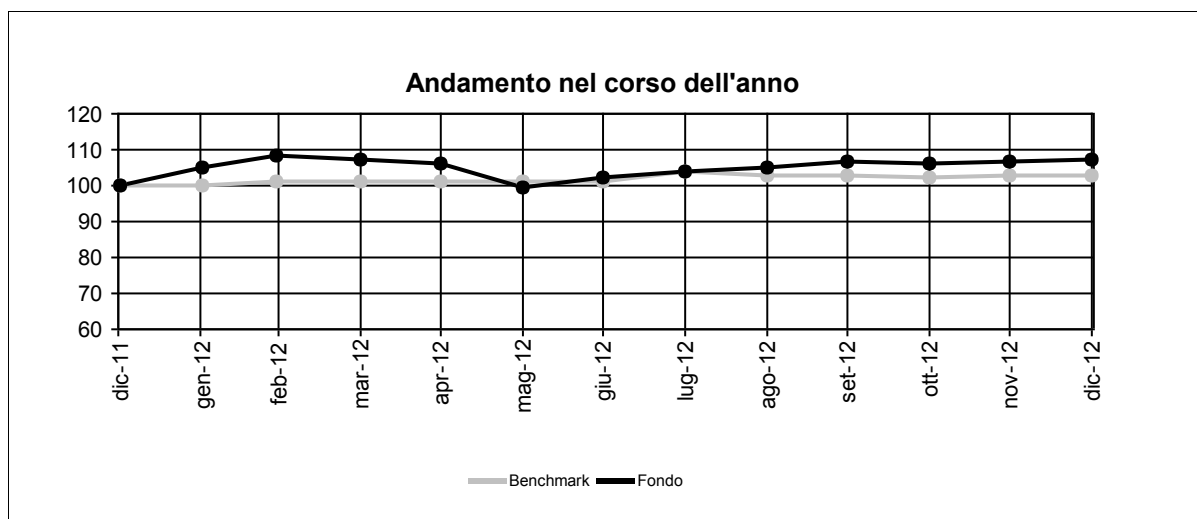
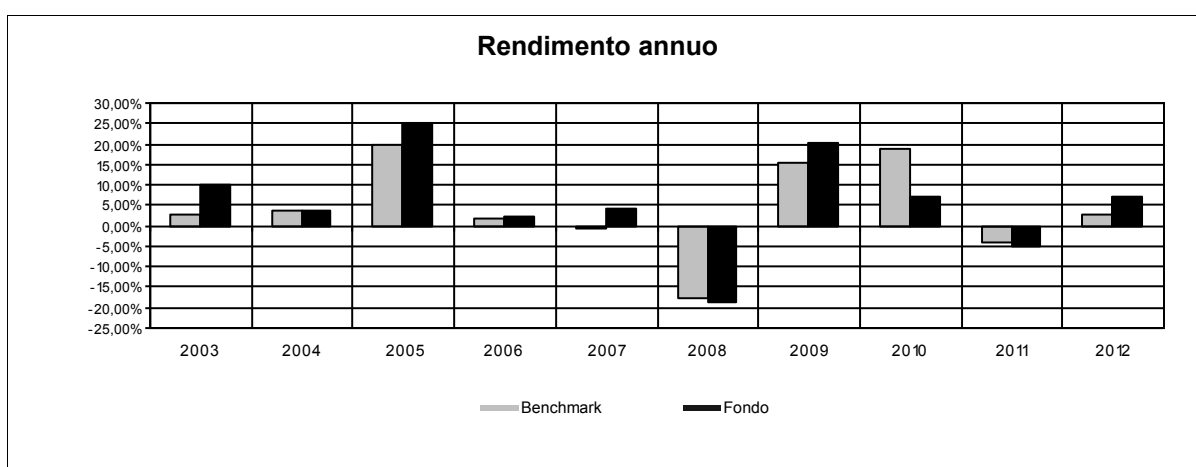
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	10,43%	4,93%
<b>OICR</b>	10,08%	3,81%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>BILANCIATI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Euro Global Allocation Invesco Balanced Risk Allocation JPM Global Balanced Oyster Diversified
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	13,30%
OICR di destinazione	Oyster Diversified	5,95%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	11,65%
OICR di destinazione	BlackRock Euro Global Allocation	-5,17%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	JPM Global Balanced	9,15%
OICR di uscita	Invesco Balanced Risk Allocation	7,11%



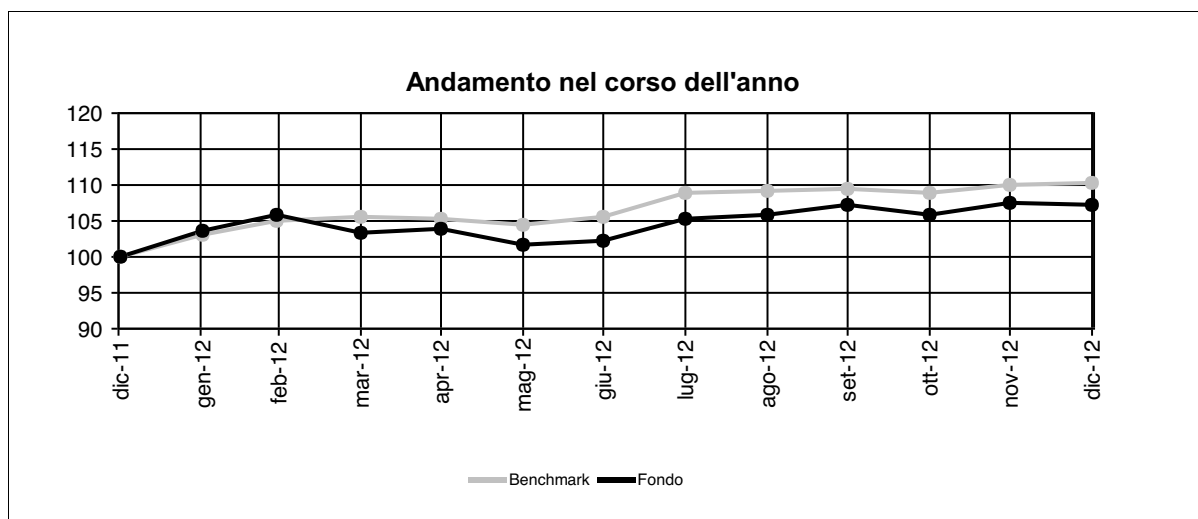
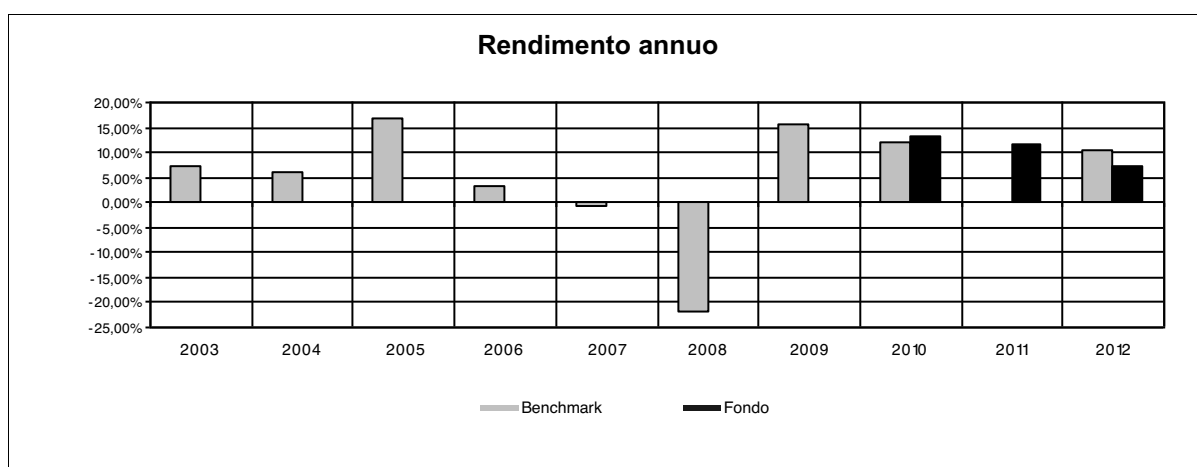
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Data inizio operatività</b>	22/04/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 12.957,63
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	29,91
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	5,39%	2,12%
<b>OICR</b>	2,81%	1,18%

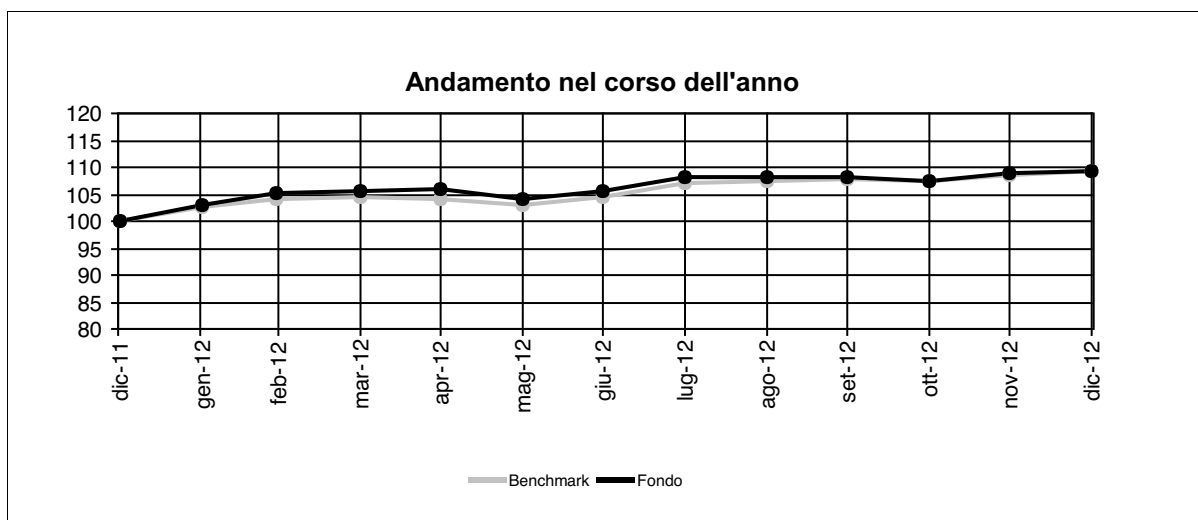
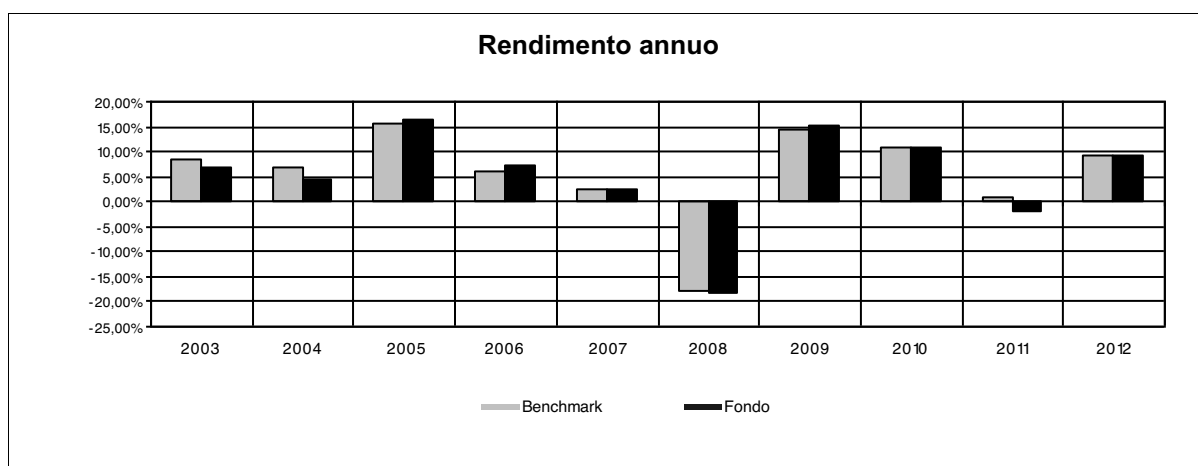
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Invesco Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	01/09/2009
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 2.608,60
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	14,27
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	7,33%	2,26%
<b>OICR</b>	10,66%	n.a.

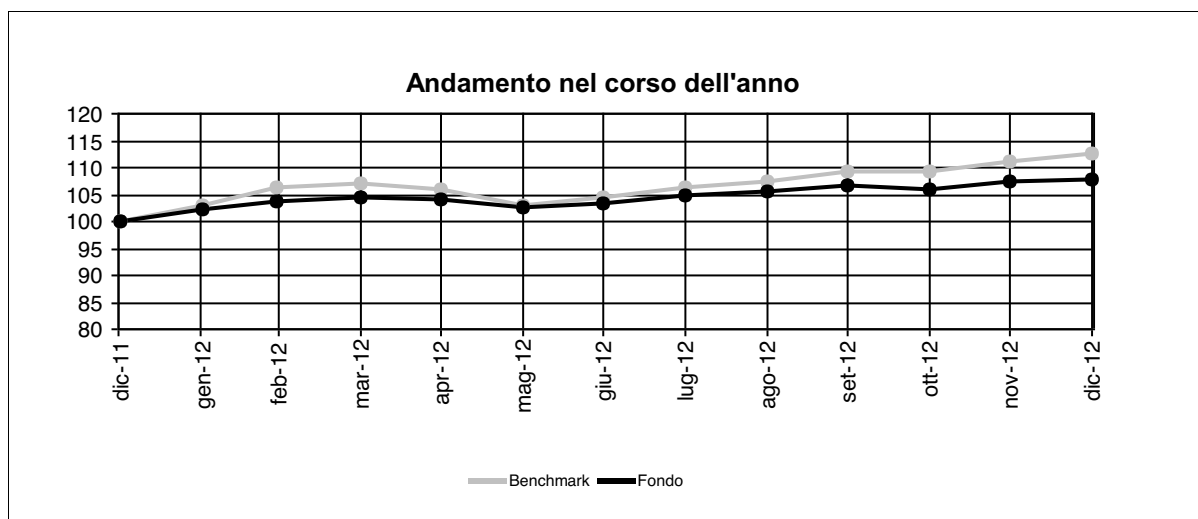
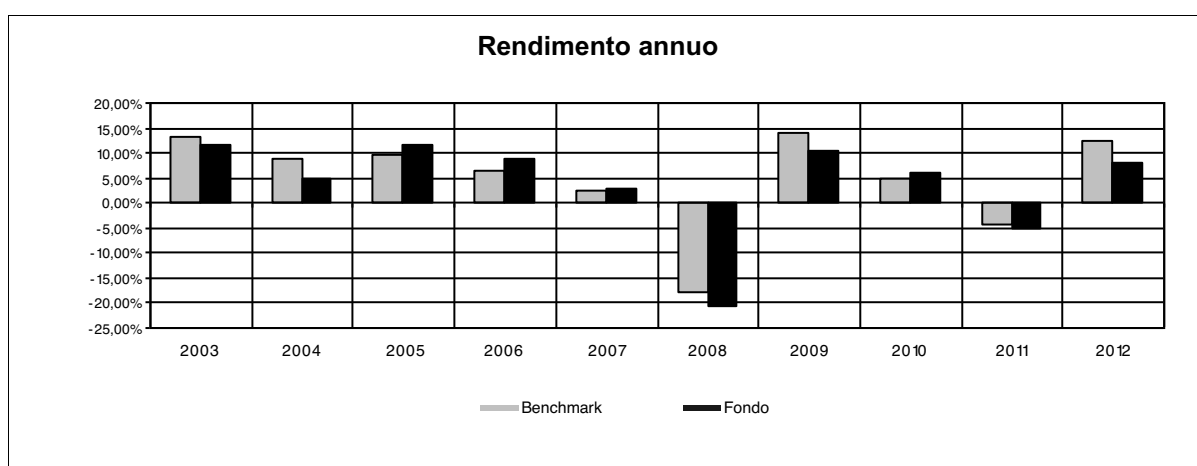
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM GLOBAL BALANCED</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management (Europe)
<b>Data inizio operatività</b>	18/07/1995
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 281,93
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	1.372,82
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	6,90%	2,75%
<b>OICR</b>	5,86%	2,19%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>OYSTER DIVERSIFIED</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Oyster Asset Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	05/03/1999
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 78,33
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	238,64
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%



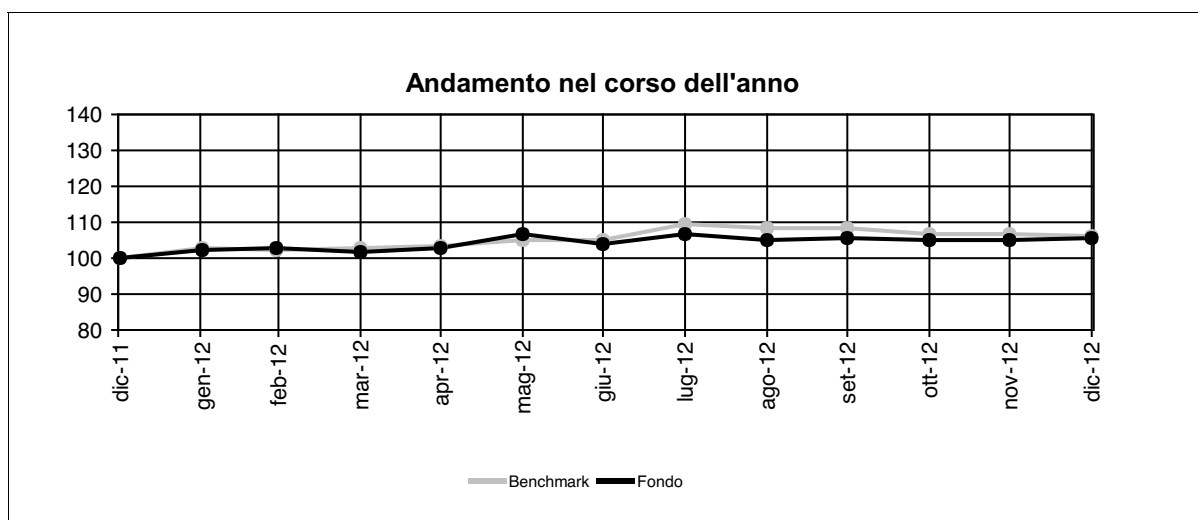
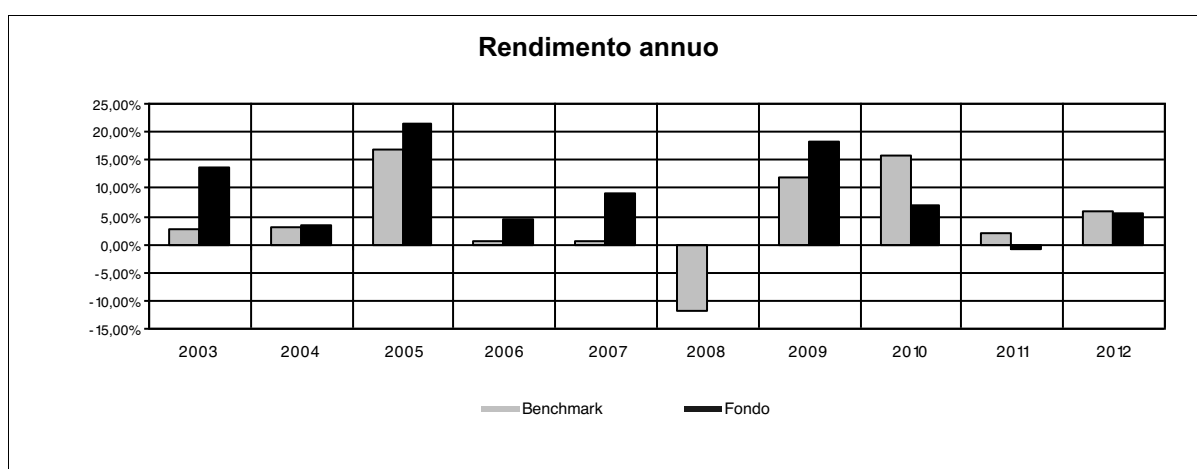
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	4,05% -	1,07%
<b>OICR</b>	2,78%	-0,97%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI DINAMICI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmignac Patrimoine Jpm Global Preservation Dnca Invest Evolutif DWS Alpha Renten Pictet Ist. Global Diversified Raiffeisen Global Allocation
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	DWS Alpha Renten	9,67%
OICR di destinazione	JPM Global Preservation	2,93%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Pictet Ist. Global Diversified	-0,20%
OICR di destinazione	DNCA Invest Evolutif	-6,42%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	DNCA Invest Evolutif	10,77%
OICR di uscita	JPM Global Preservation	-4,67%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC PATRIMOINE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion
<b>Data inizio operatività</b>	26/01/1989
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 28.013,87
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	550,81
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

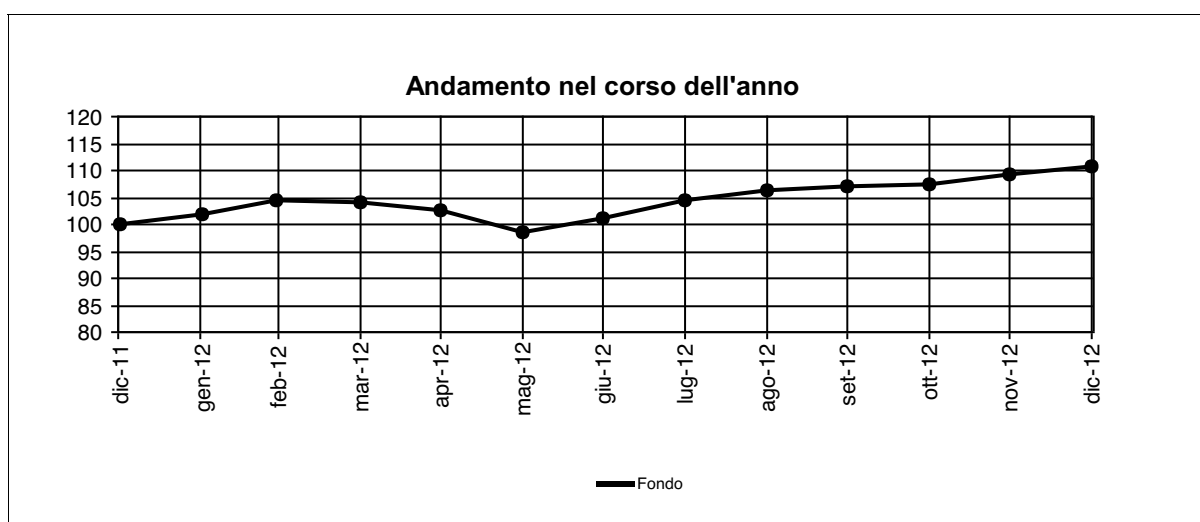
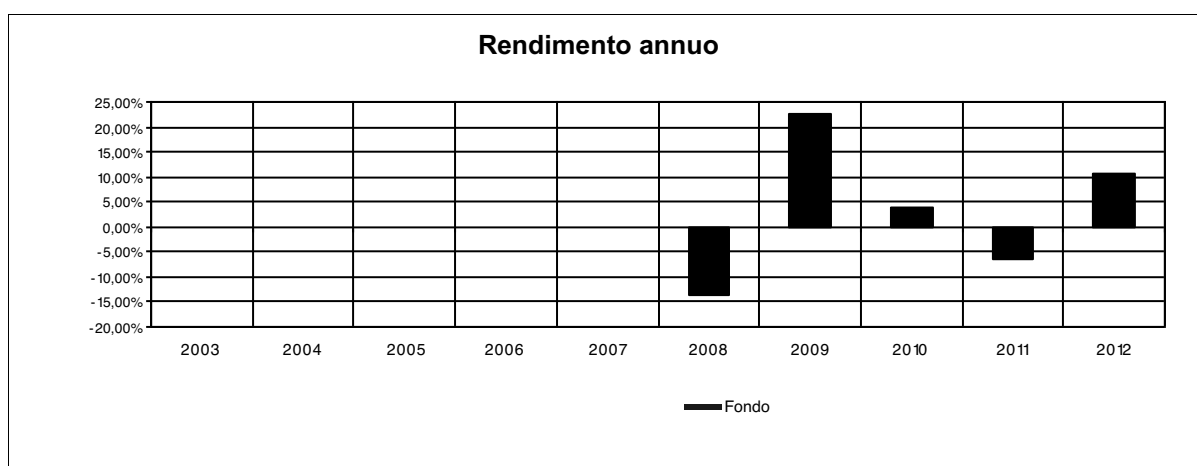


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	7,70%	4,23%
<b>OICR</b>	3,81%	5,75%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>DNCA INVEST EVOLUTIF</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	DNCA Finance
<b>Data inizio operatività</b>	21/06/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 15,70
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	113,62
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	8,90%
Volatilità della Quota dell'OICR ex post	7,04%

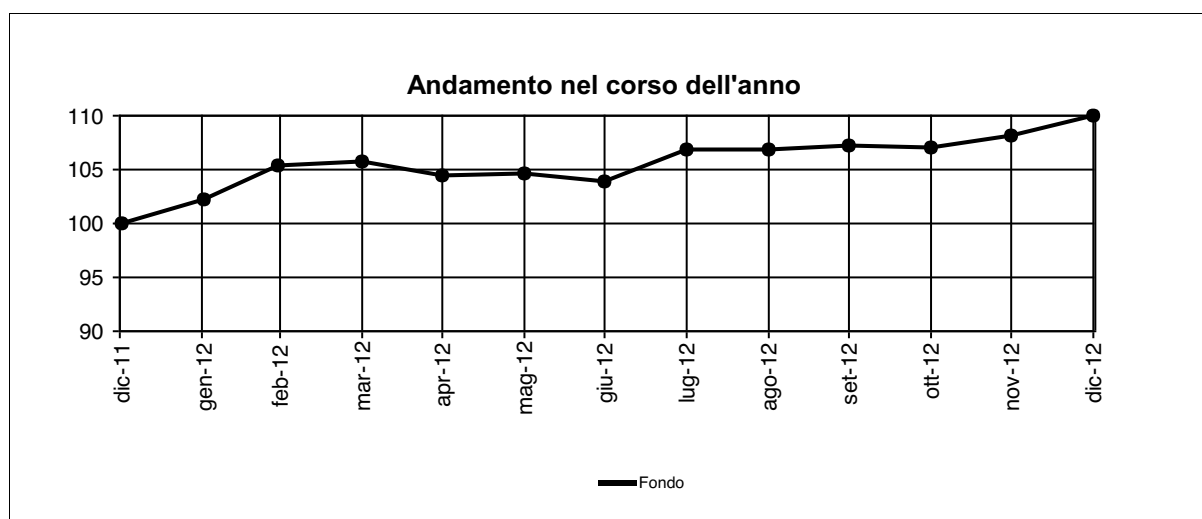
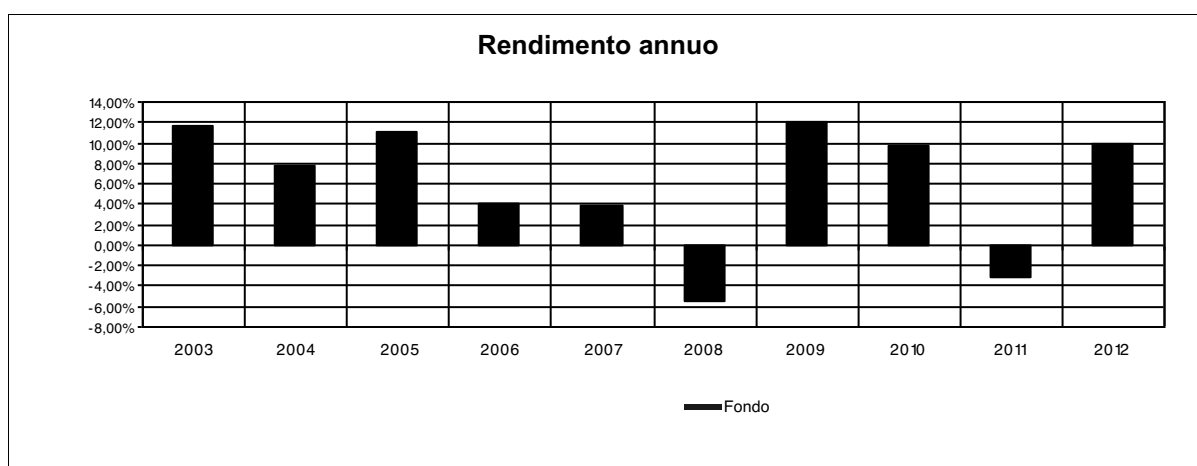


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	2,56%	2,71

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>DWS ALPHA RENTEN</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	DJE Kapital AG
<b>Data inizio operatività</b>	30/04/1998
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 205,16
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	103,48
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	3,26%
Volatilità della Quota dell'OICR ex post	3,46%



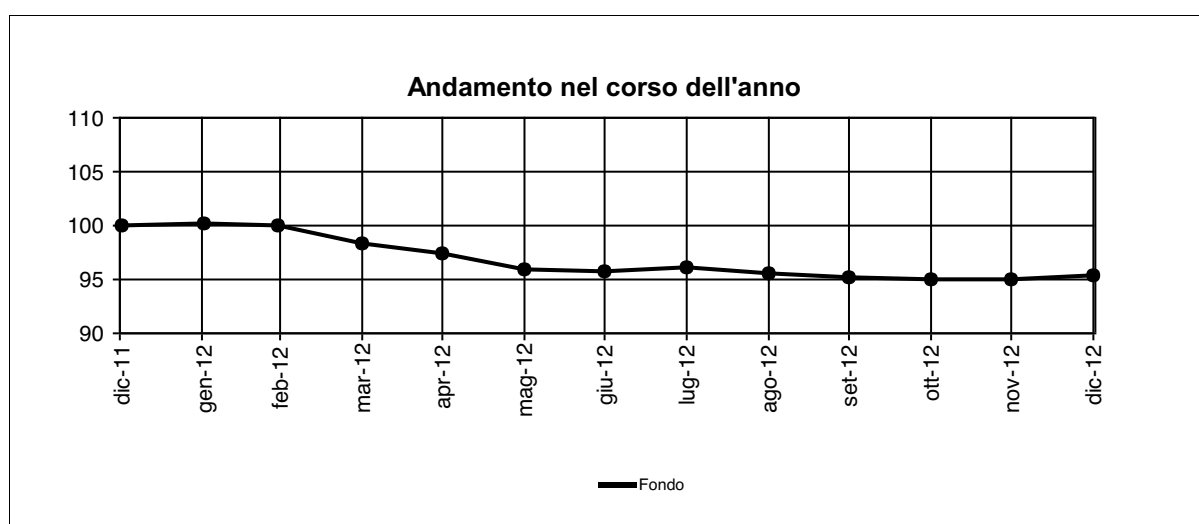
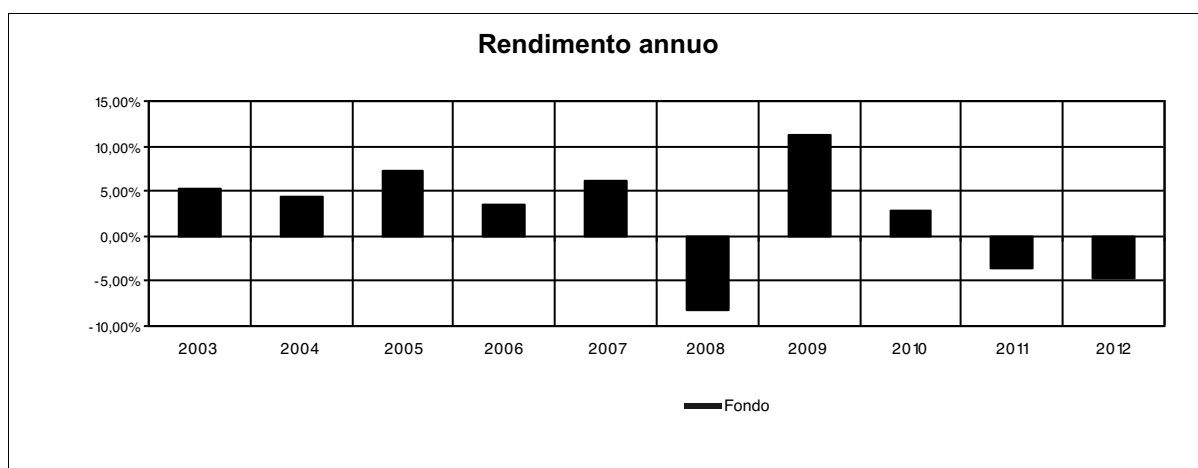
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	n.a.	n.a.
<b>OICR</b>	5,29%	4,33%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM GLOBAL PRESERVATION</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management (Europe)
<b>Data inizio operatività</b>	19/09/1995
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 582,37
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	924,04
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

Nell'agosto 2013 l'OICR ha introdotto il Benchmark; nel grafico sottostante sono riportate le performance del solo OICR, in quanto esso, nel periodo considerato, è stato gestito senza far ricorso ad un parametro di riferimento.

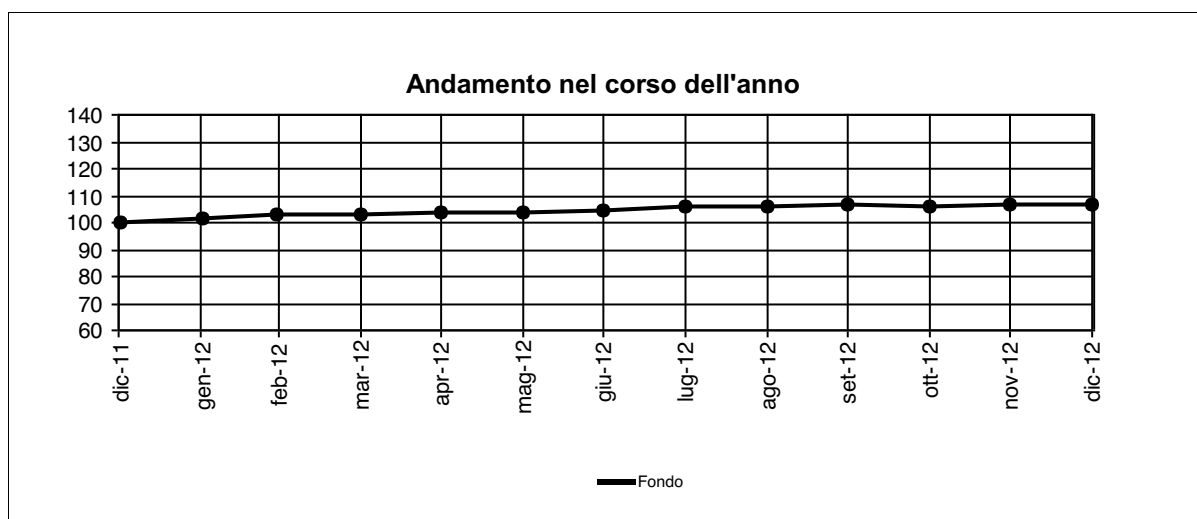
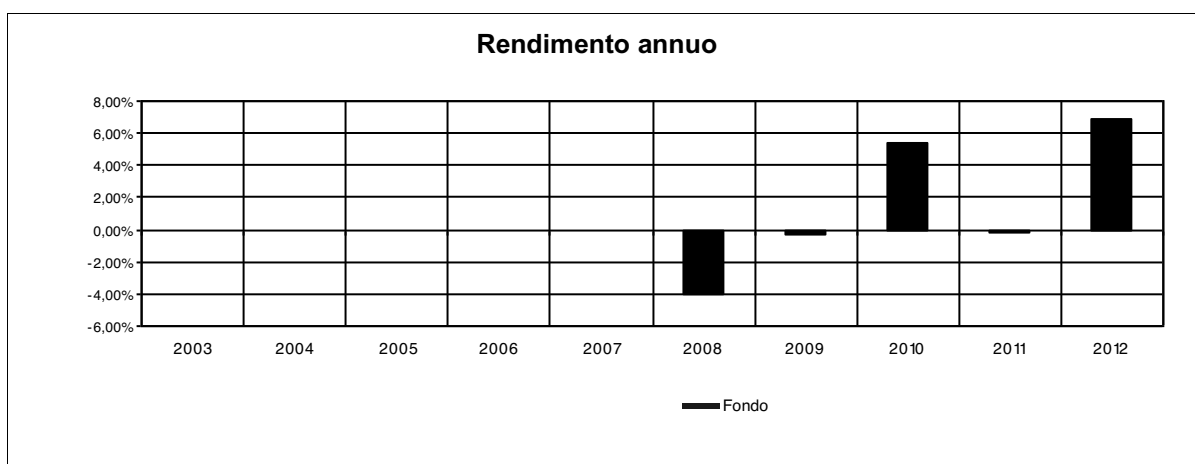


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	n.a.	n.a.
<b>OICR</b>	-1,86%	-0,74%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pictet Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	27/03/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 705,35
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	125,10
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	3,12%
Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare	2,85%



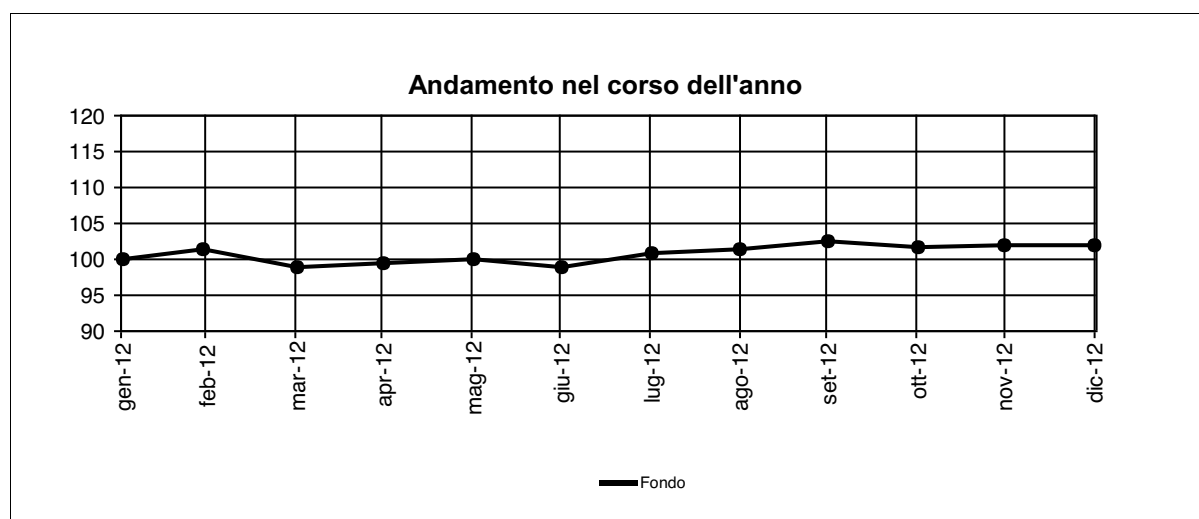
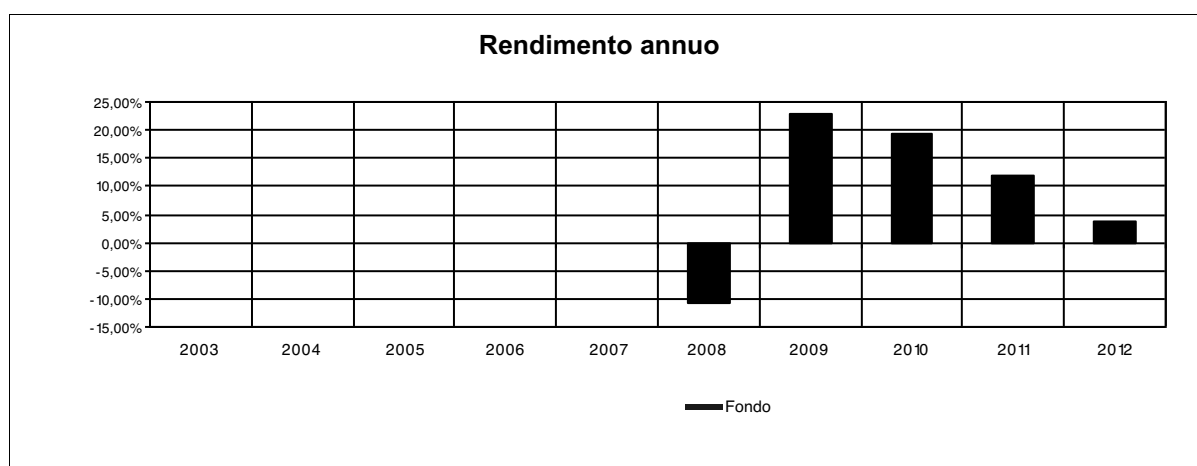
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	n.a.	n.a.
<b>OICR</b>	2,45%	-3,45%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.h.
<b>Data inizio operatività</b>	16/02/2012
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 483,69
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	146,57
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	7,47%
Volatilità della Quota dell'OICR ex post	4,26%

I dati storici della presente sezione sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR commercializzato in Austria (ISIN AT0000A090H8) avente analoghe caratteristiche.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

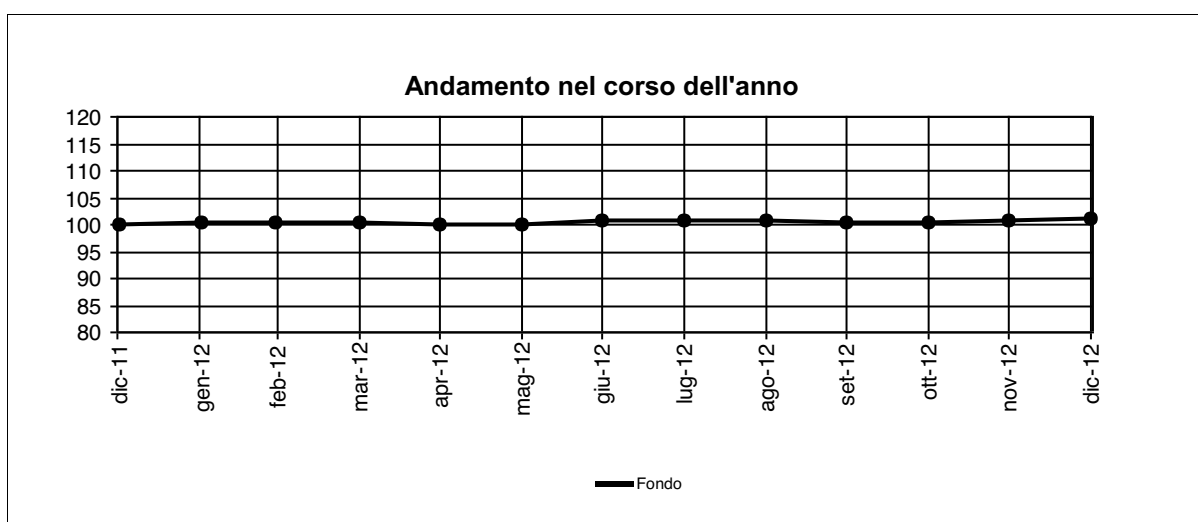
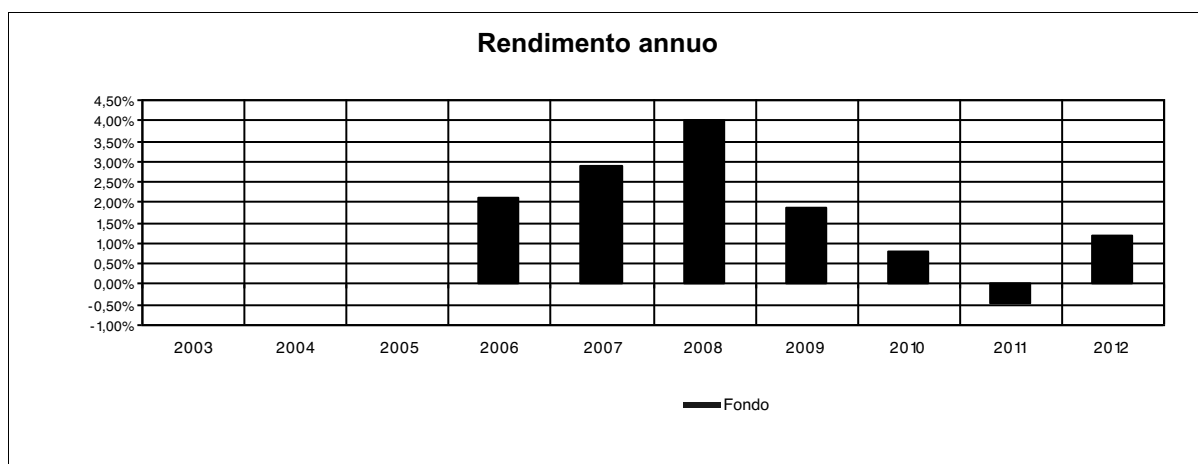
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
Benchmark	n.a.	n.a.
OICR	11,47%	8,69%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI MODERATI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Volatility Arbitrage Echiquier Patrimoine JB Absolute Return JB Absolute Return Plus Jpm Market Neutral M&G Optimal Income Pimco Total Return Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2010</b>
OICR di uscita	M&G Optimal Income	9,12%
OICR di destinazione	JPM Market Neutral	-2,89%
		<b>2011</b>
OICR di uscita	M&G Optimal Income	6,30%
OICR di destinazione	Echiquier Patrimoine	-2,70%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	M&G Optimal Income	12,92%
OICR di uscita	Amundi Volatility Arbitrage	1,19%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Amundi Luxembourg SA
<b>Data inizio operatività</b>	03/10/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 151,29
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	117,14
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	1,26%
Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare	1,17%

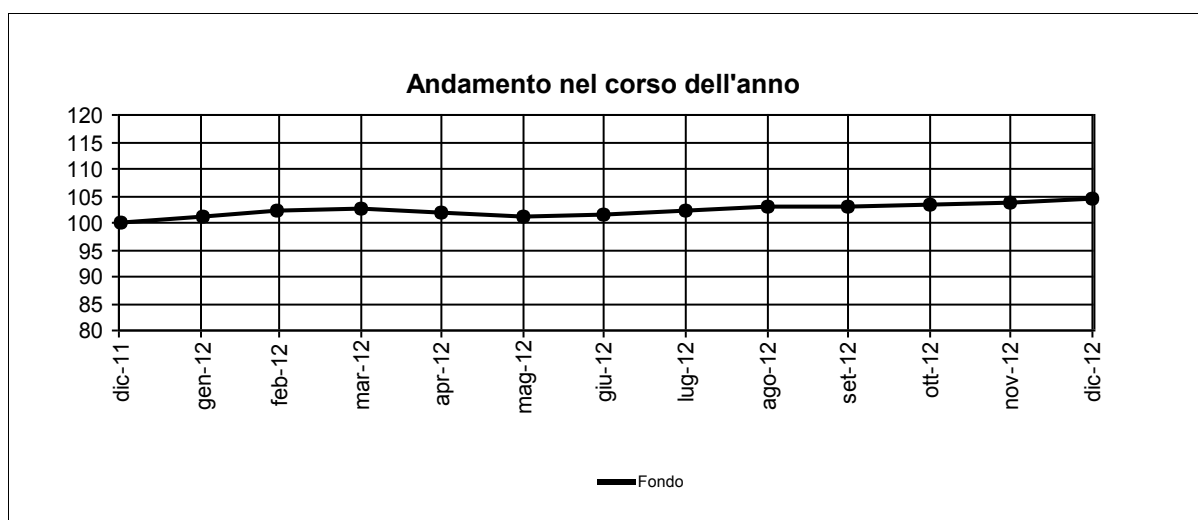
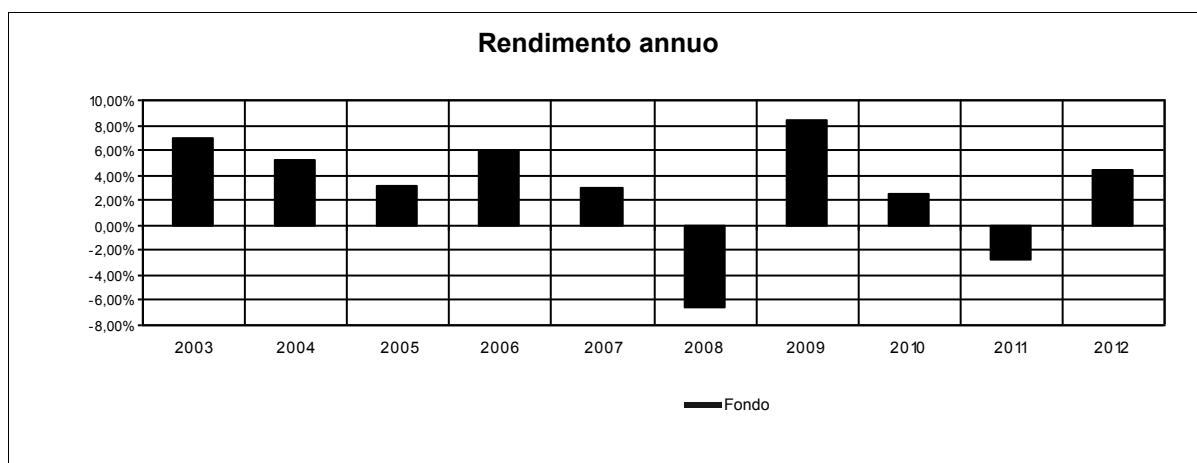


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	n.a.	n.a.
<b>OICR</b>	0,51%	1,47%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ECHIQUEIR PATRIMOINE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Financière de l'Echiquier
<b>Data inizio operatività</b>	06/01/1995
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 875,66
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	802,64
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	1,34%
Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare	1,28%

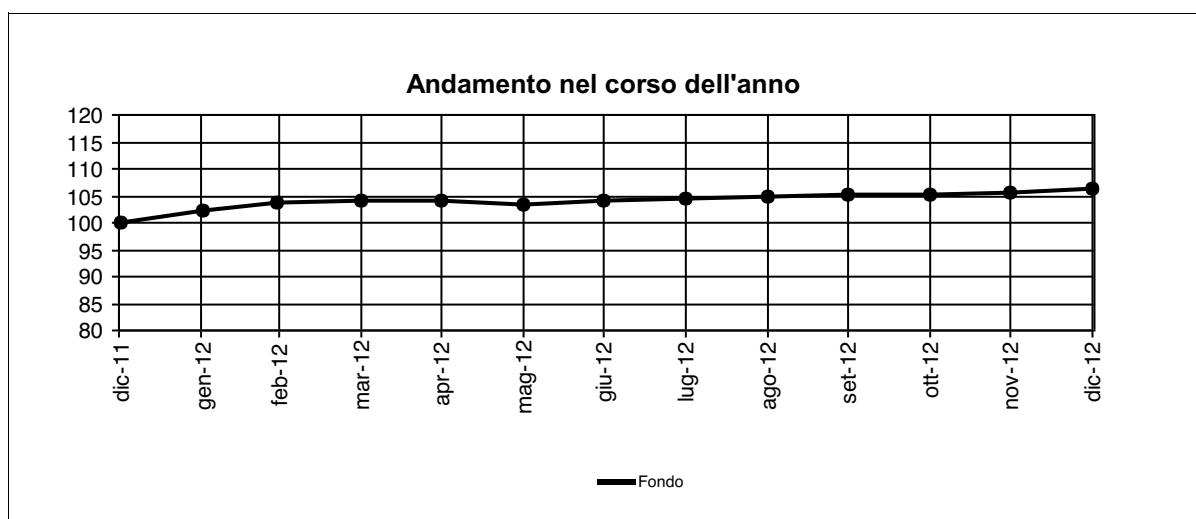
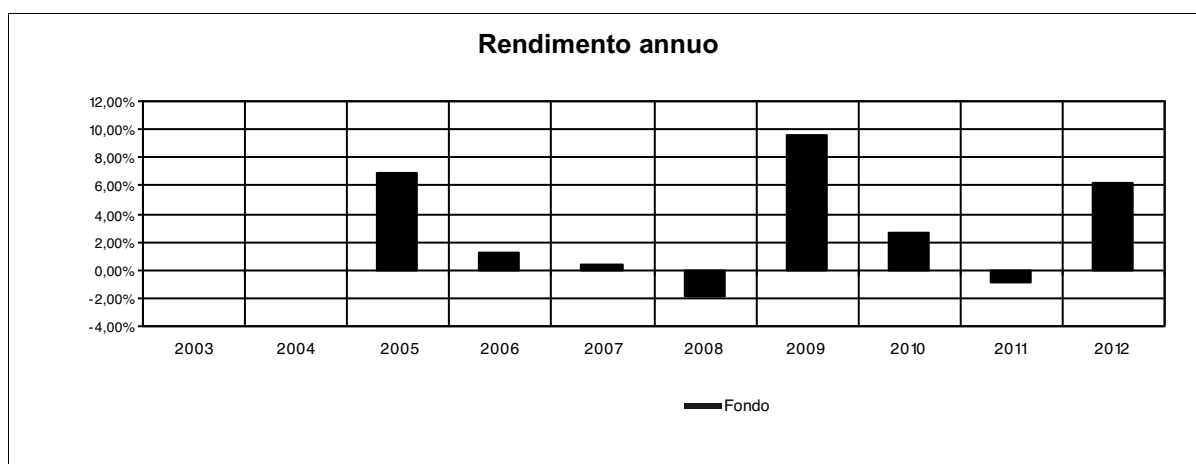


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>		-
<b>OICR</b>	1,41%	1,10%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JB ABSOLUTE RETURN</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Swiss & Global Asset Management Ltd.
<b>Data inizio operatività</b>	30/04/2004
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 3.576,87
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	134,04
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,09%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	1,42%
Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare	1,21%

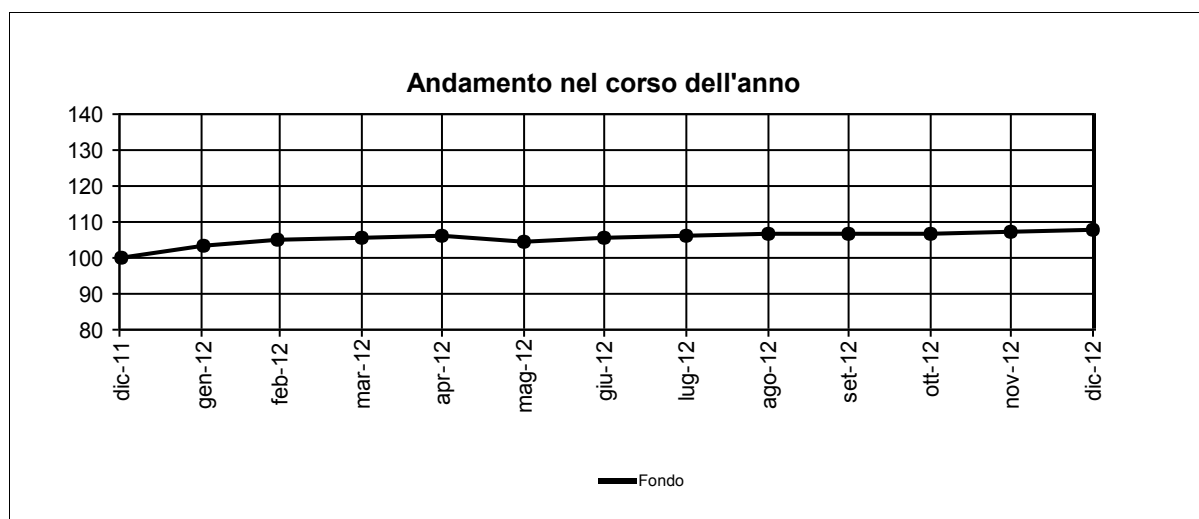
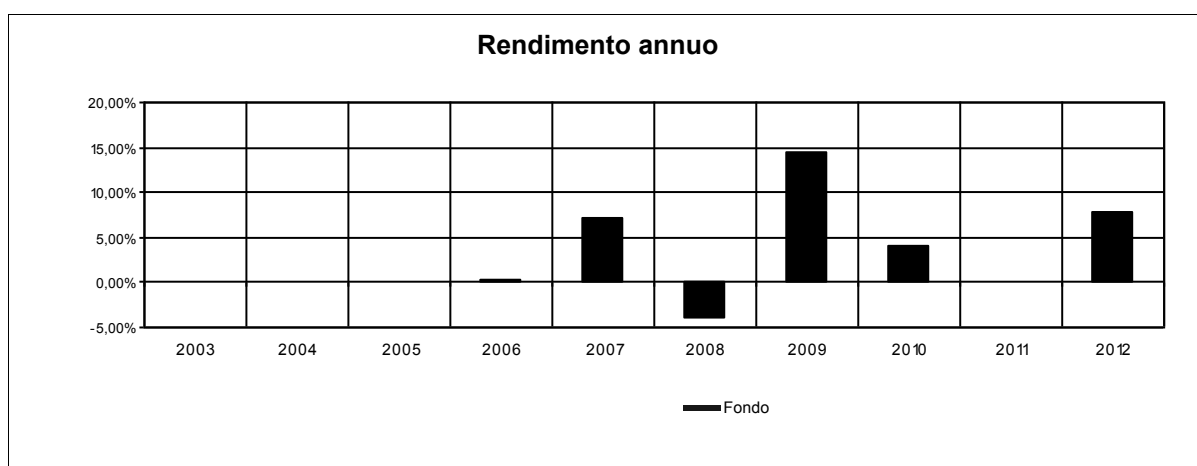


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	n.a.	n.a.
<b>OICR</b>	2,60%	3,03%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Swiss & Global Asset Management Ltd./ Sub-Advisor.
<b>Data inizio operatività</b>	30/06/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012 in mln</b>	EUR 1.577,58
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	133,41
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	2,03%
Volatilità della Quota dell'OICR nel corso dell'ultimo anno solare	1,56%

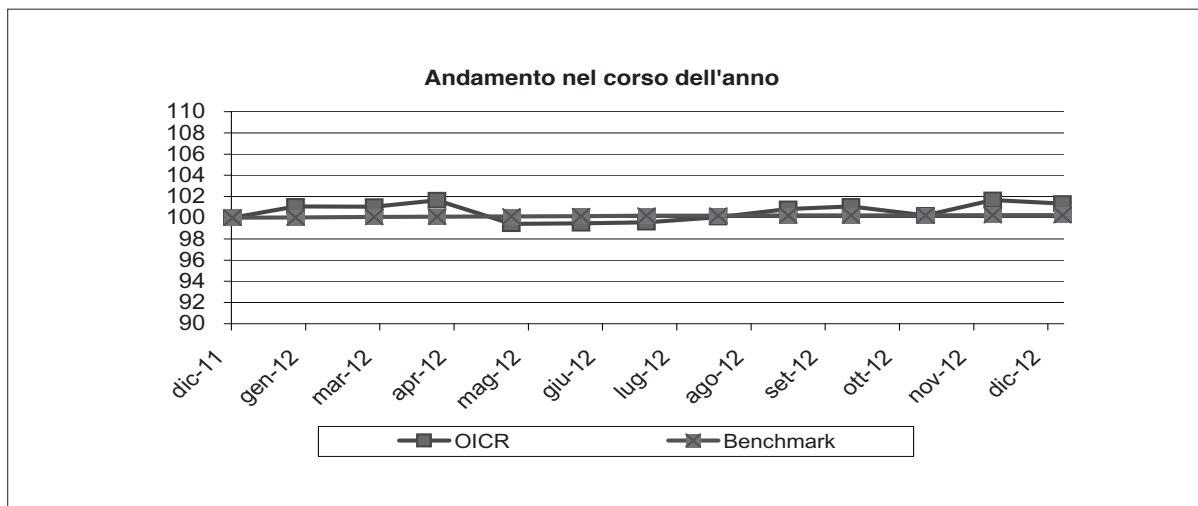
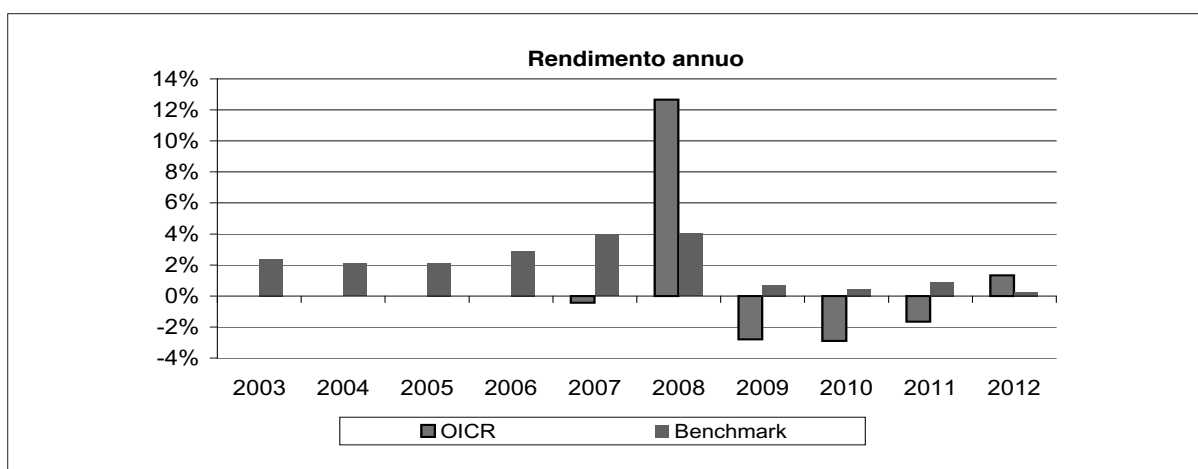


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Fondo</b>	4,01%	4,39%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM MARKET NEUTRAL</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
<b>Data inizio operatività</b>	06/11/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 277,91
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	106,84
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

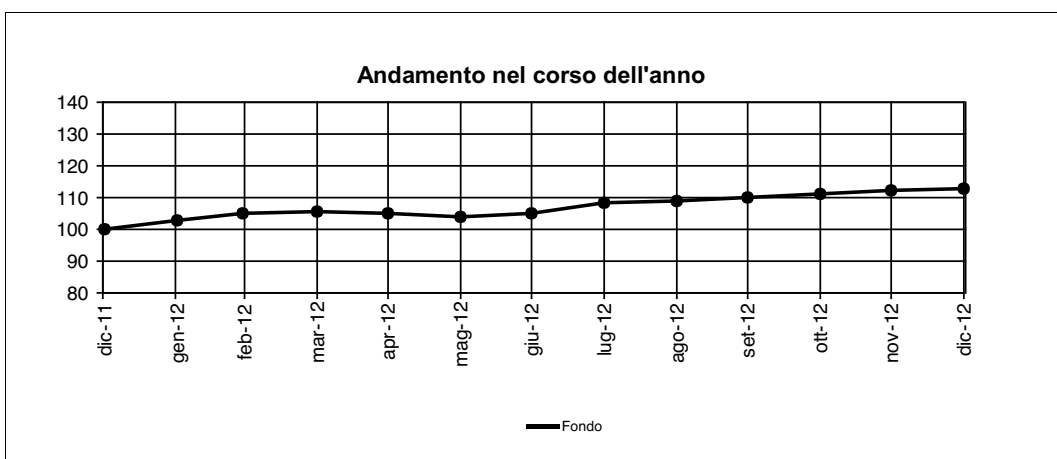
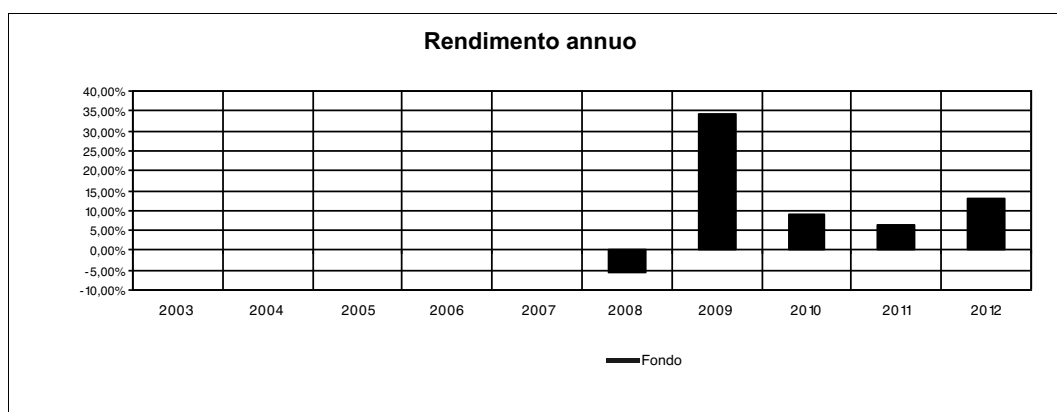


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	0,52%	1,25%
<b>OICR</b>	-1,09%	1,17%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>M&amp;G OPTIMAL INCOME</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	M&G Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	20/04/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 13.692,18
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	16,48
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%

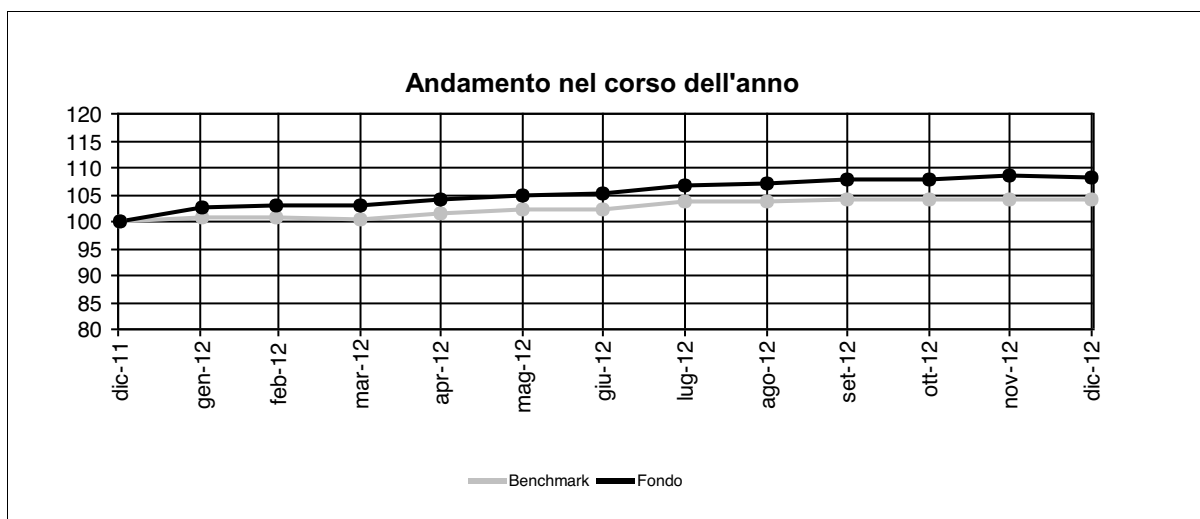
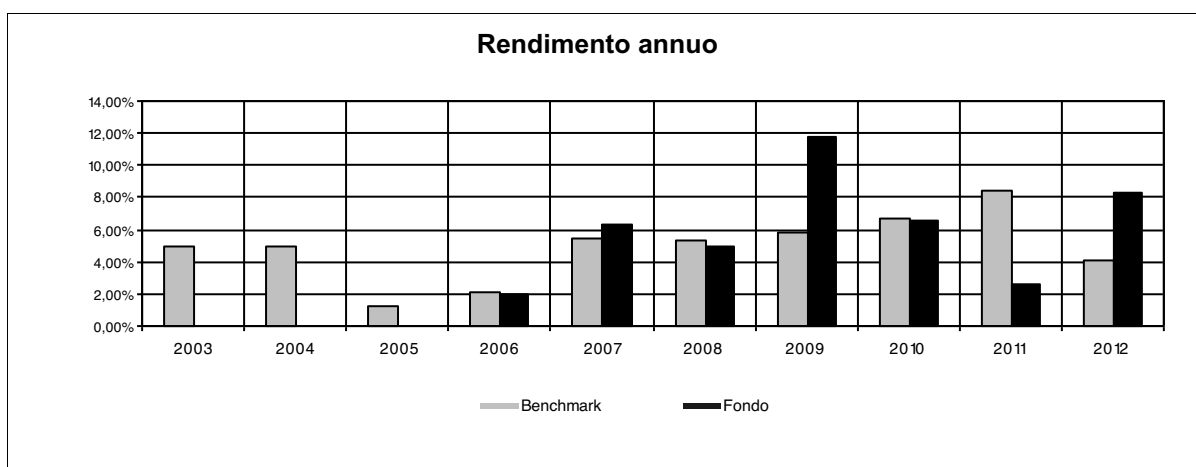
<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	2,74%
Volatilità della Quota dell'OICR ex post	2,09%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>OICR</b>	9,43%	10,62%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PIMCO TOTAL RETURN BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pacific Investment Management Company LLC
<b>Data inizio operatività</b>	31/03/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 34.279,28
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	19,26
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,17%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

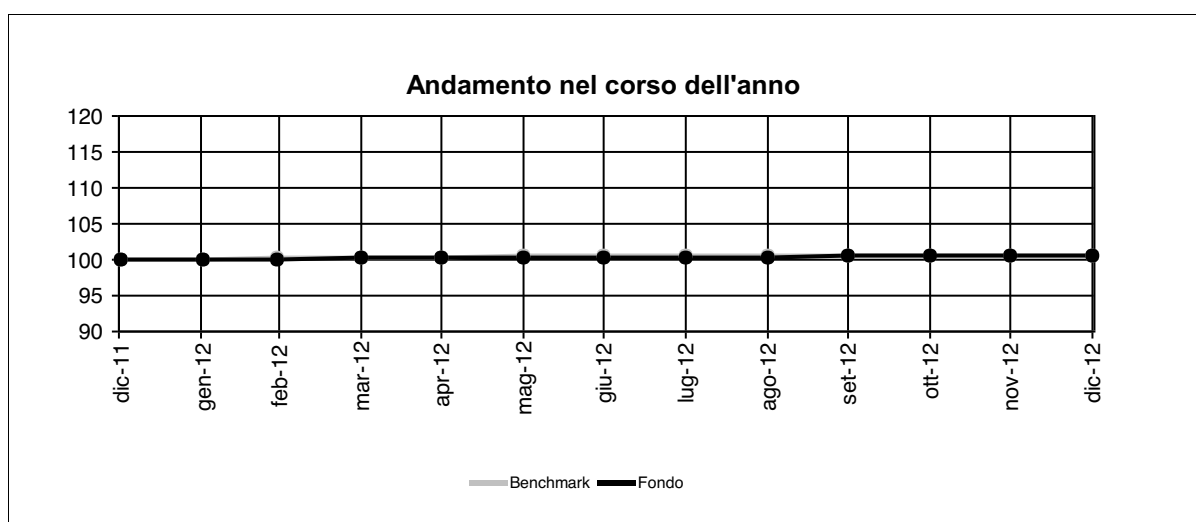
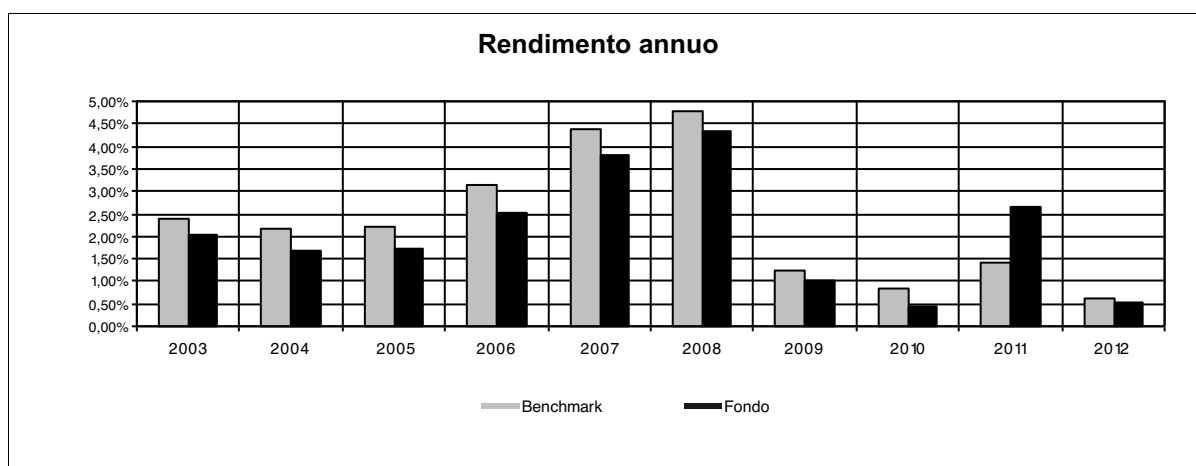
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	6,37%	6,07%
<b>OICR</b>	5,79%	6,79%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Amundi Money Market Euro Carmignac Securità Dws Euro Bonds Invesco Euro Reserve Raiffeisen Monetario Euro
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	82,10%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2010</b>
OICR di uscita	Carmignac Securità	2,72%
OICR di destinazione	Invesco Euro Reserve	0,18%
		<b>2011</b>
OICR di uscita	Raiffeisen Monetario Euro	1,98%
OICR di destinazione	Invesco Euro Reserve	0,58%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	DWS Euro Bonds	6,88%
OICR di uscita	Invesco Euro Reserve	0,12%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AMUNDI MONEY MARKET EURO</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Amundi Luxemburg S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	24/06/2011
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 961,76
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	100,96
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	86,02%

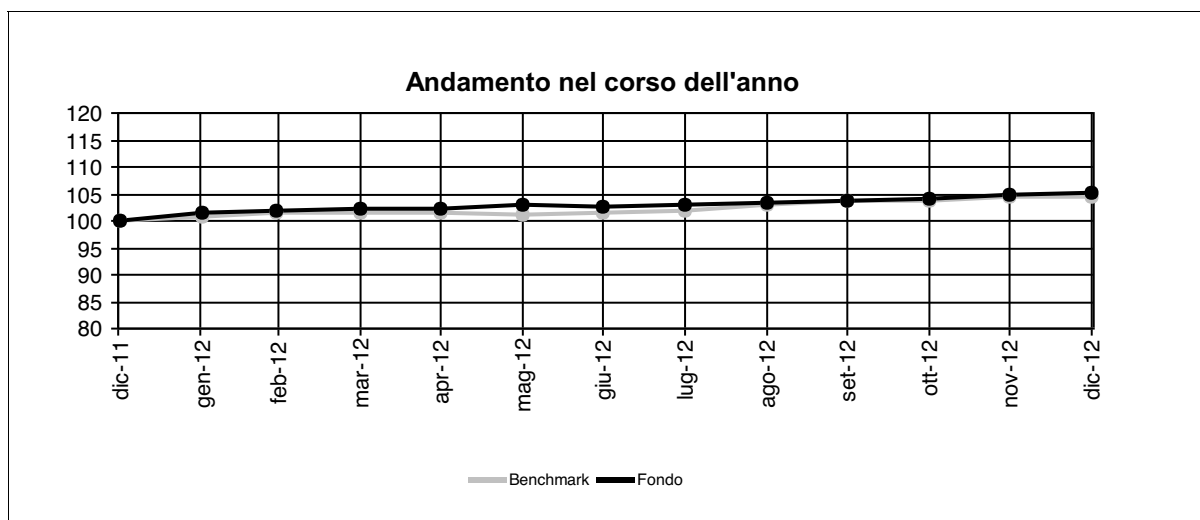
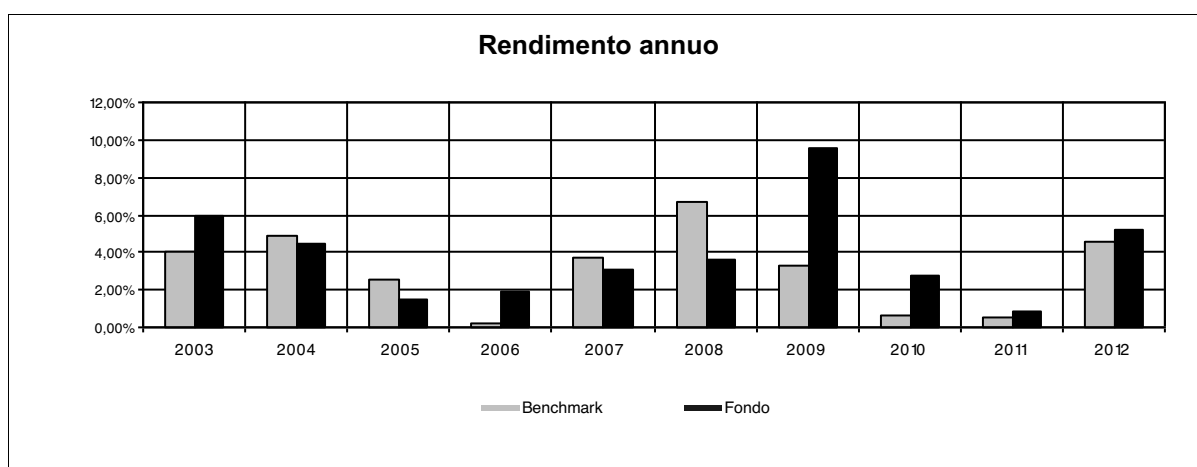
I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati sulla base dell'andamento passato fatto registrare dall'OICR "SGAM Money Market Euro", che è stato fuso per incorporazione in data 24/06/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	0,96%	1,76%
<b>OICR</b>	1,20%	1,78%

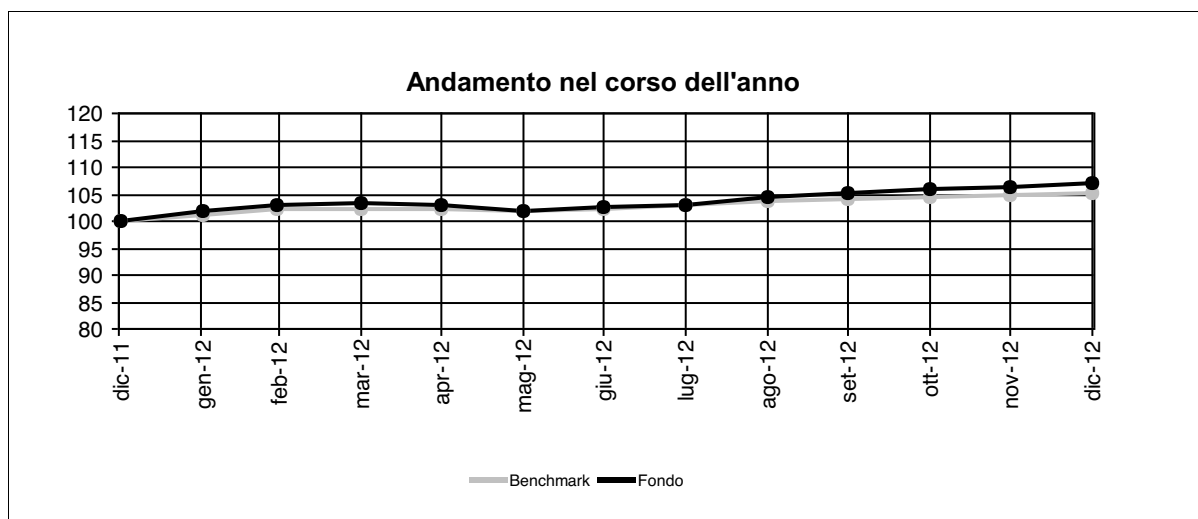
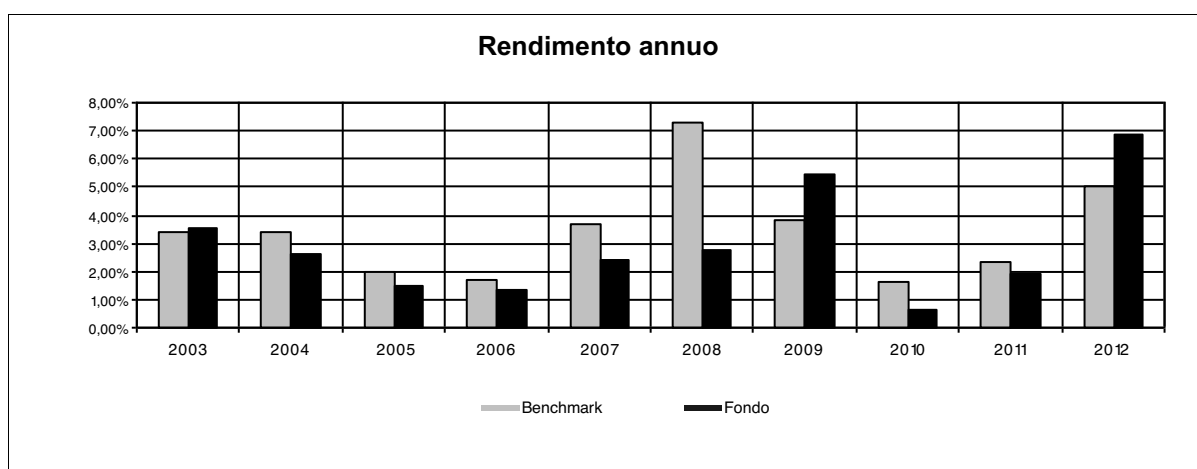
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>CARMIGNAC SECURITE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Carmignac Gestion
<b>Data inizio operatività</b>	26/01/1989
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 5.880,01
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	1.626,41
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	82,10%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	1,88%	3,11%
<b>OICR</b>	2,91%	4,36%

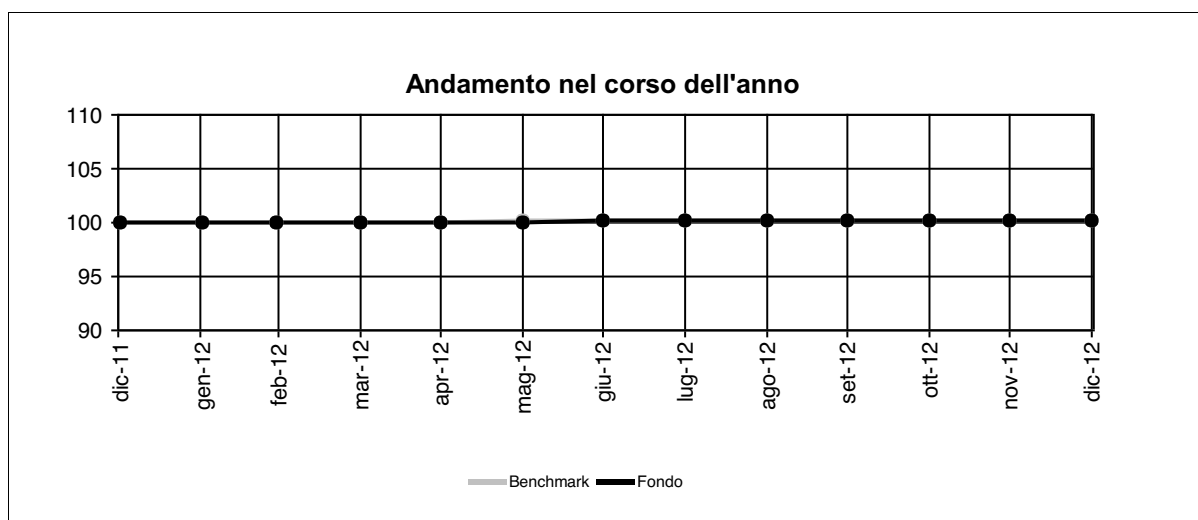
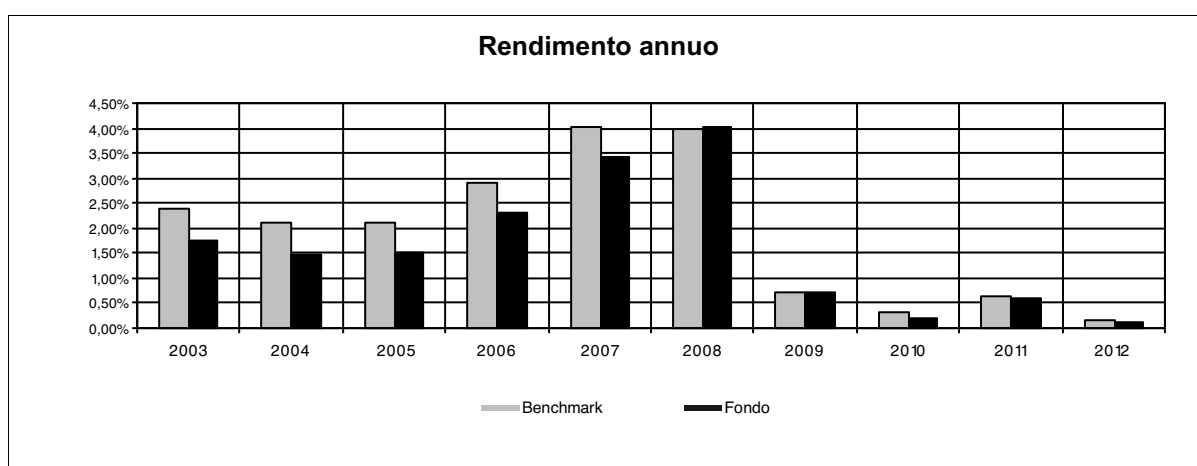
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>DWS EURO BONDS</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	DWS Finanz Service GmbH
<b>Data inizio operatività</b>	03/06/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 142,47
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	139,52
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	82,10%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	2,98%	4,00%
<b>OICR</b>	3,11%	3,51%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>INVESCO EURO RESERVE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Invesco Management SA
<b>Data inizio operatività</b>	14/10/1999
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 191,41
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	322,63
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	86,02%

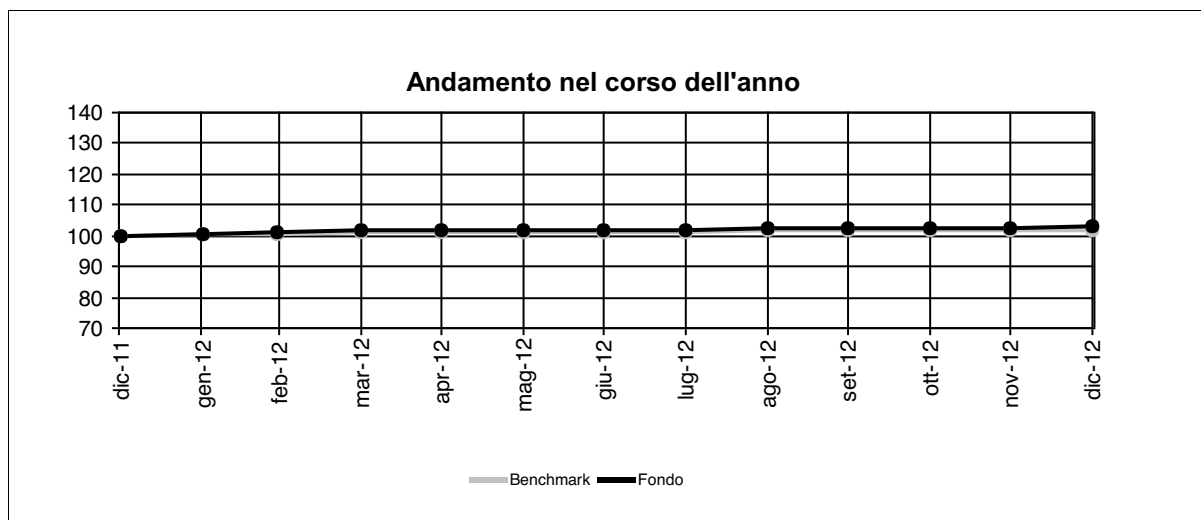
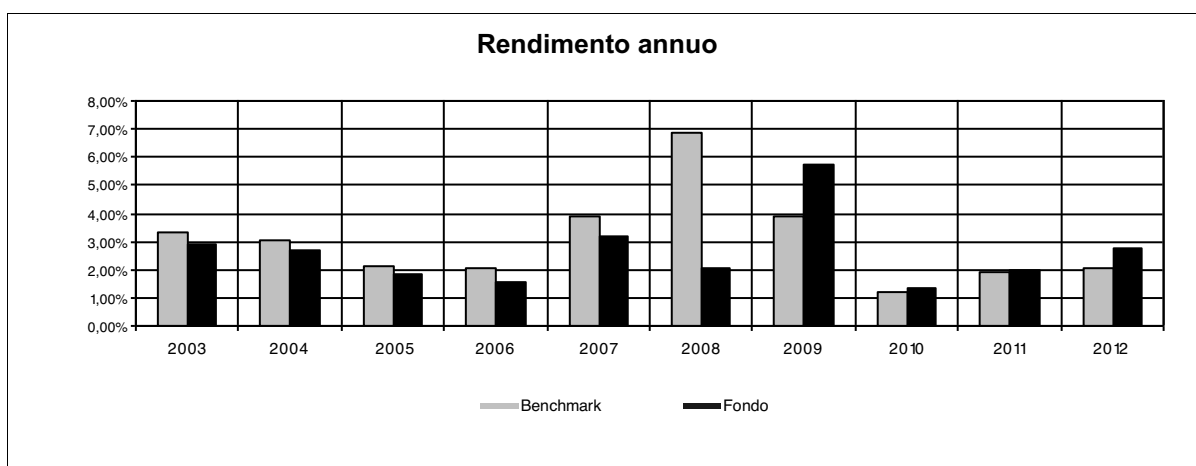


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	0,36%	1,15%
<b>OICR</b>	0,29%	1,11%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	26/05/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 392,54
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	105,50
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	86,02%



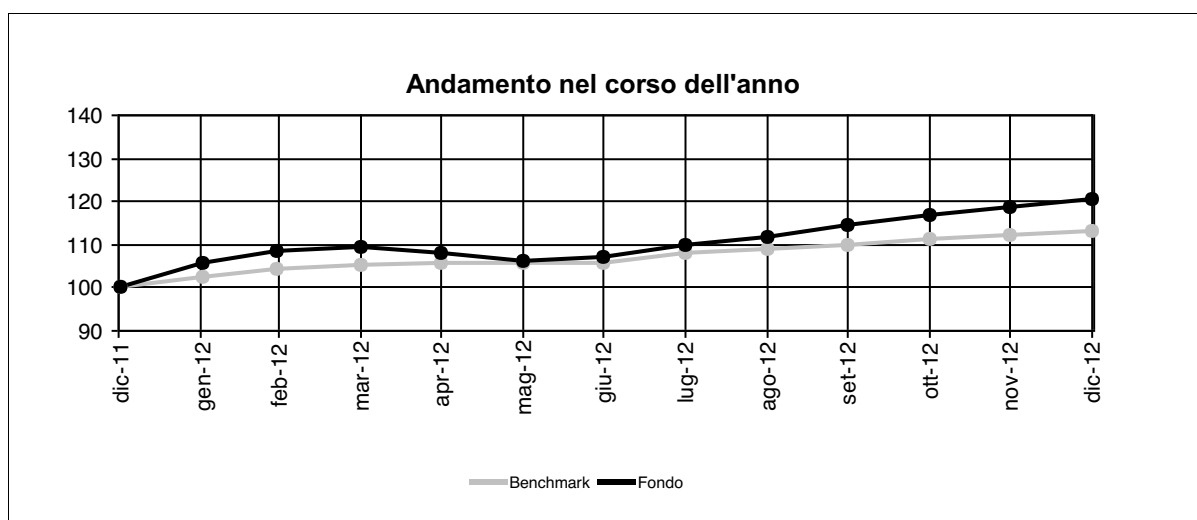
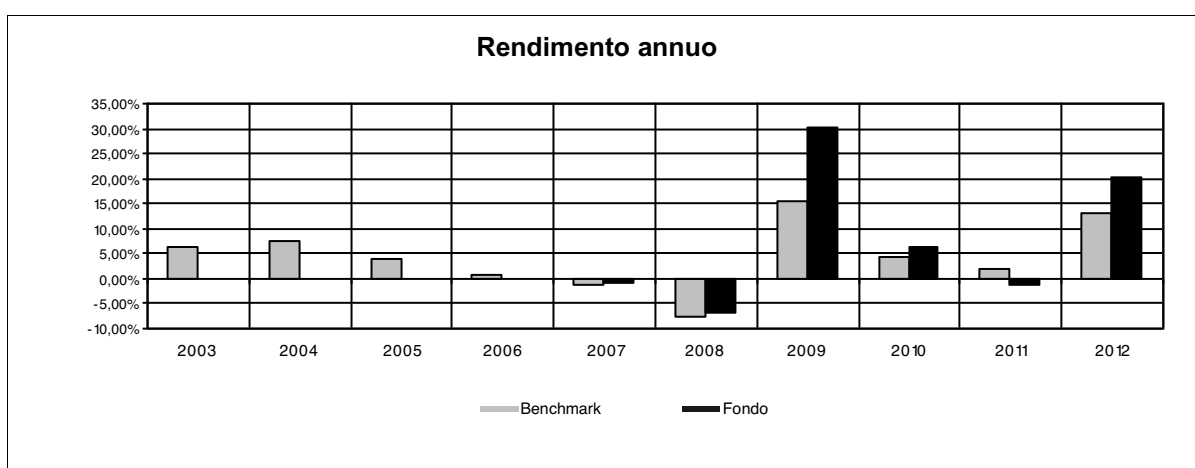
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	1,71%	3,15%
<b>OICR</b>	2,04%	2,76%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI CORPORATE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Invesco Euro Corporate Bond M&G European Corporate Bond Parvest Euro Corporate Bond Raiffeisen Euro Corporate Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	1/11/2012
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,25%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2010</b>
OICR di uscita	Invesco Euro Corporate Bond	6,33%
OICR di destinazione	Parvest Euro Corporate Bond	4,08%
		<b>2011</b>
OICR di uscita	Raiffeisen Euro Corporate Bond	3,46%
OICR di destinazione	Invesco Euro Corporate Bond	-1,42%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Invesco Euro Corporate Bond	20,28%
OICR di uscita	Raiffeisen Euro Corporate Bond	10,73%

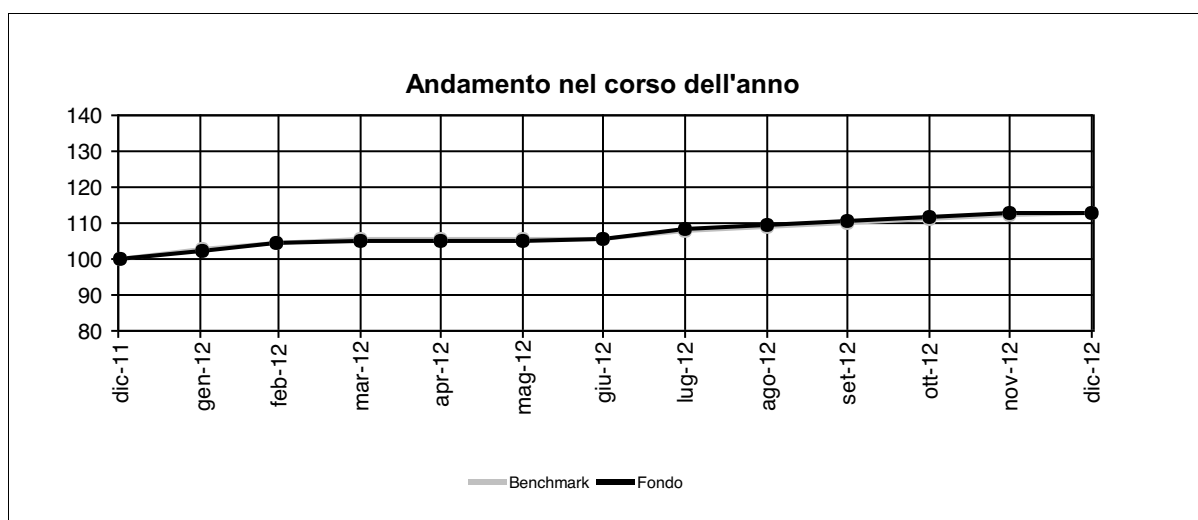
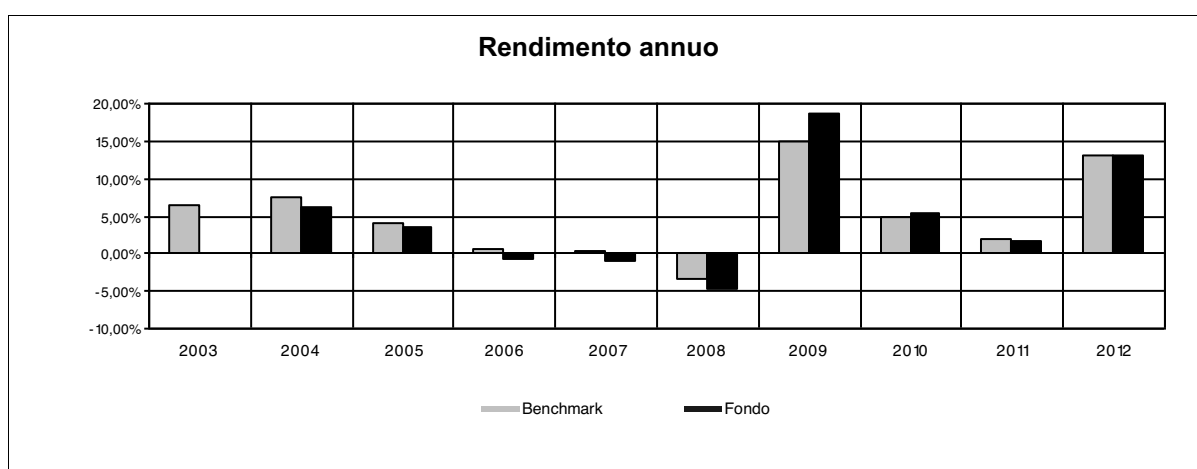
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>INVESCO EURO CORPORATE BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Invesco Management S.A.
<b>Data inizio operatività</b>	31/03/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 3.423,46
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	15,50
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	69,25%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	6,29%	5,06%
<b>OICR</b>	8,05%	8,93%

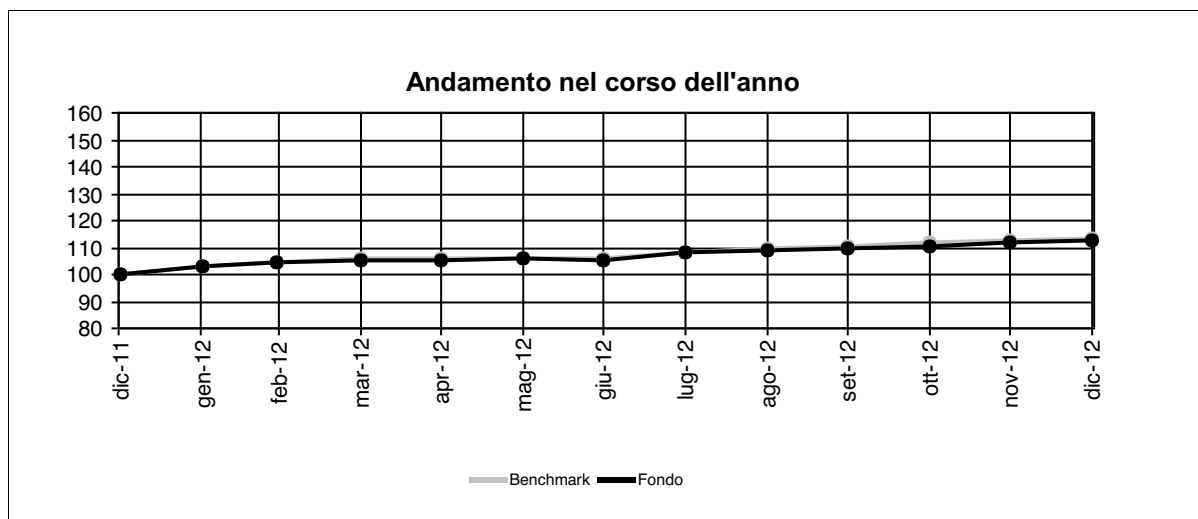
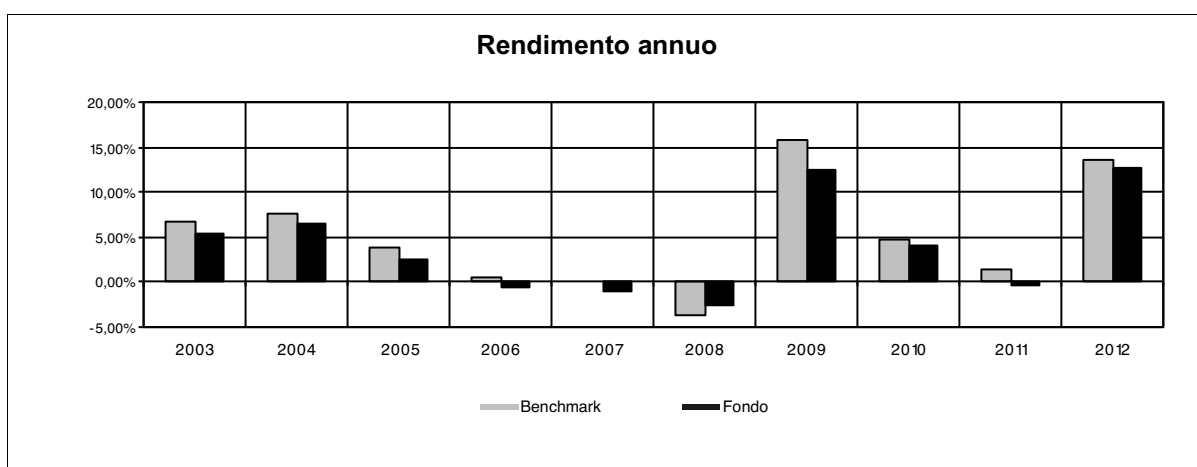
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>M&amp;G EUROPEAN CORPORATE BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	M&G Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	13/01/2003
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 2.277,40
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	15,38
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	72,08%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	6,51%	6,07%
<b>OICR</b>	6,61%	6,55%

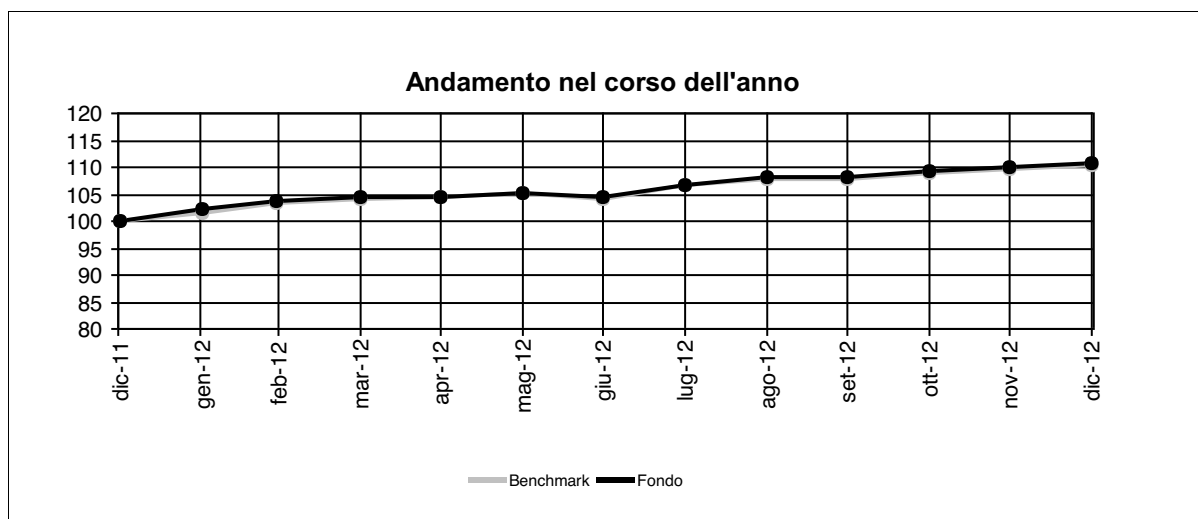
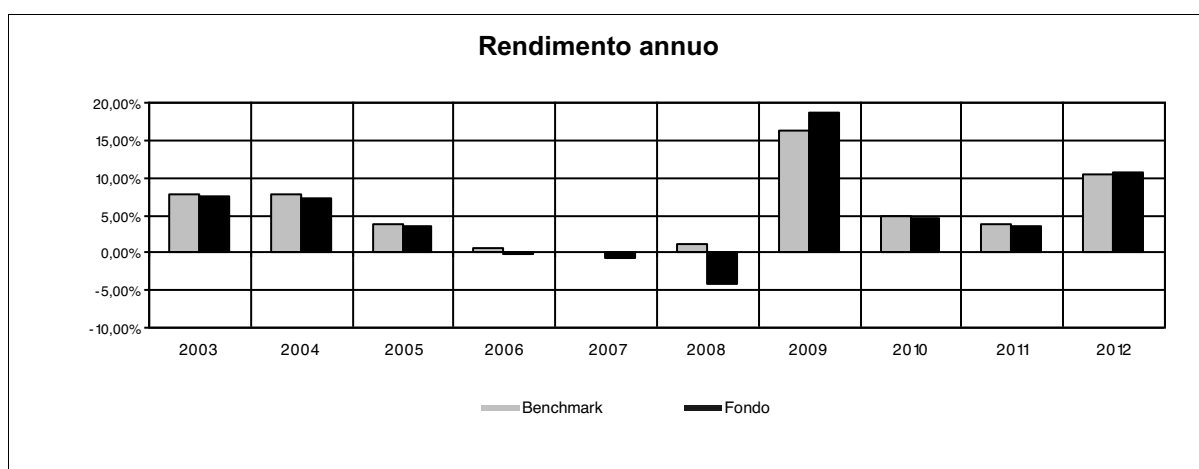
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PARVEST EURO CORPORATE BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	17/07/2001
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 625,60
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	159,24
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	79,12%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	6,49%	6,10%
<b>OICR</b>	5,39%	5,12%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
<b>Data inizio operatività</b>	29/10/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 273,05
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	176,86
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	79,12%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

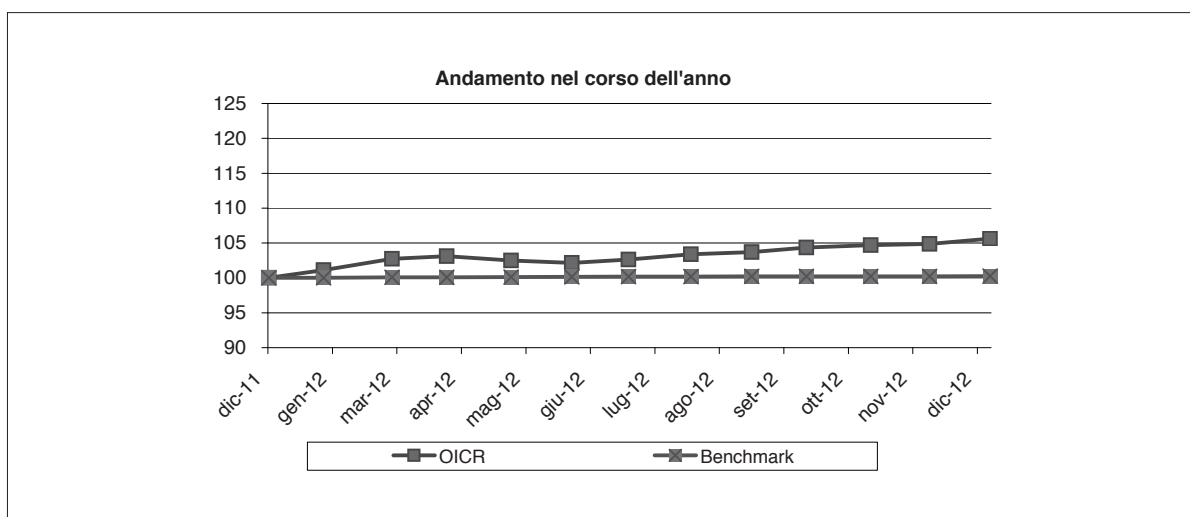
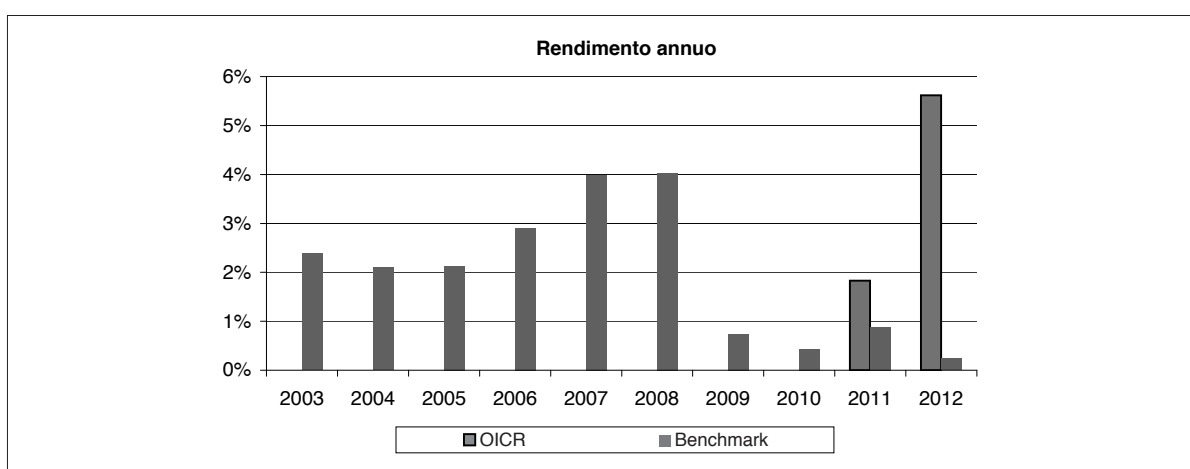
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	6,36%	7,19%
<b>OICR</b>	6,23%	6,41%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	JPM Global Strategic Bond M&G Global Macro Bond PIMCO Unconstrained Bond Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale Templeton Total Return Threadneedle Target Return
<b>Data di inizio operatività</b>	31/10/2013
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	66,42%

Dai dati storici di performance contenuti nella tabella sottostante sono stati esclusi i fondi M&G Global Macro Bond e Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale, essendo di recente istituzione.

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2011</b>
OICR di destinazione	Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	8,93%
OICR di uscita	Templeton Total Return	-1,32%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Templeton Total Return	18,82%
OICR di uscita	Threadneedle Target Return	-0,14%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM GLOBAL STRATEGIC BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management UK Limited
<b>Data inizio operatività</b>	03/06/10
<b>Durata prevista</b>	Non prevista
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012 in mln</b>	USD 1111,51
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	92,35
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	74,91%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

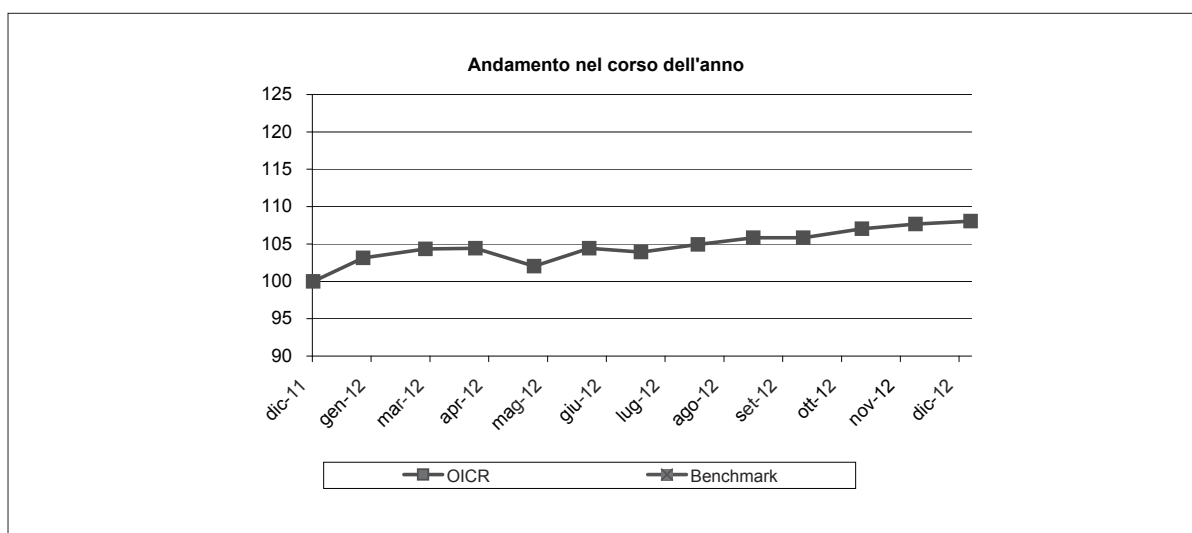
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	0,52%	1,26%
<b>OICR</b>	-	-



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>M&amp;G GLOBAL MACRO BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	M&G Investment Funds
<b>Data inizio operatività</b>	16/12/11
<b>Durata prevista</b>	Non prevista
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012 in mln</b>	EUR 428,93
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	10,73
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,06%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	5,60%
Volatilità della Quota dell'OICR ex post	4,41%

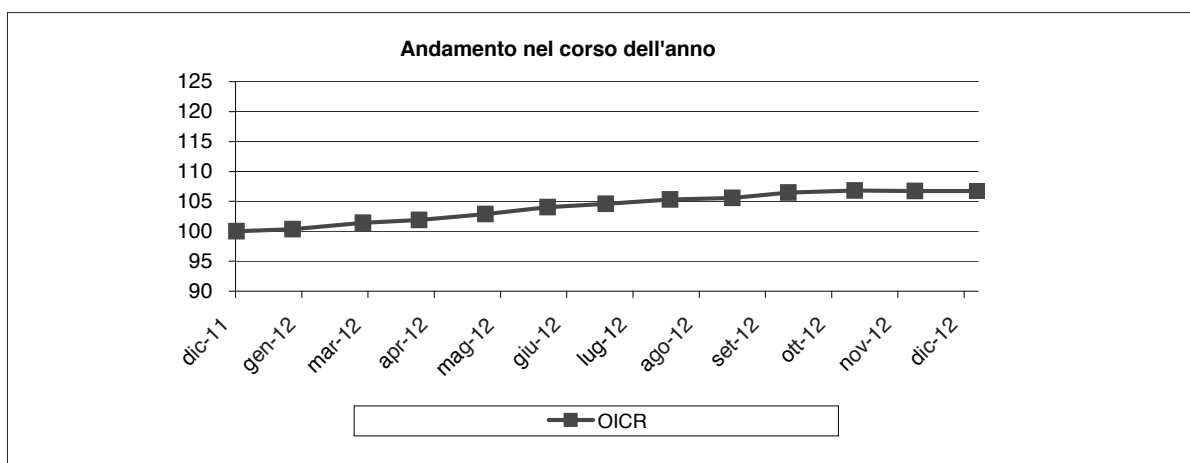
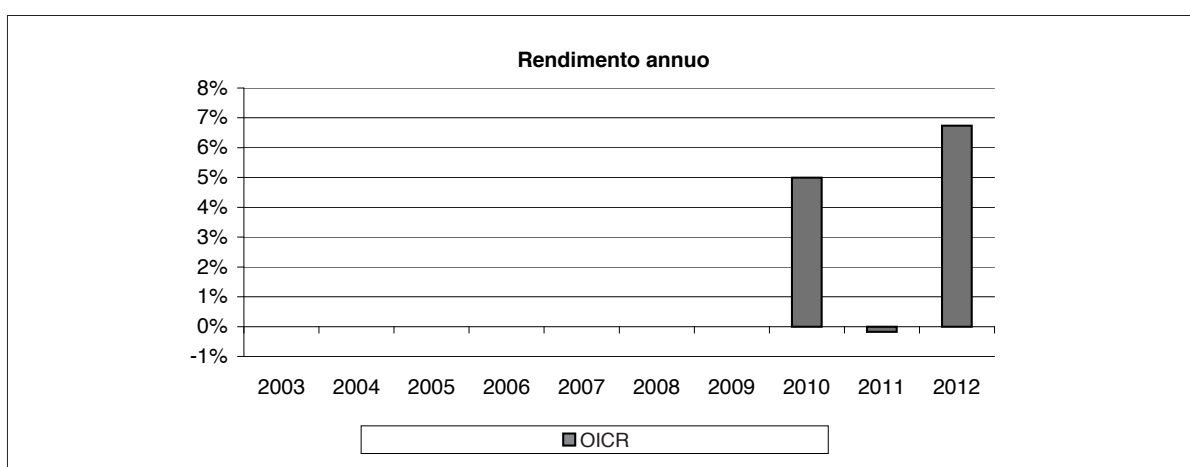
Essendo di recente istituzione e non prevedendo alcun Benchmark, del presente OICR viene solo riportato il grafico dell'andamento del valore della Quota nel corso del 2011; in tale anno il rendimento dell'OICR è stato pari al 8,06%.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	-	-
<b>OICR</b>	-	-

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PIMCO UNCONSTRAINED</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pacific Investment Management Company LLC
<b>Data inizio operatività</b>	20/11/09
<b>Durata prevista</b>	Non prevista
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012 in mln</b>	USD 10.085,00
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	11,88
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	66,42

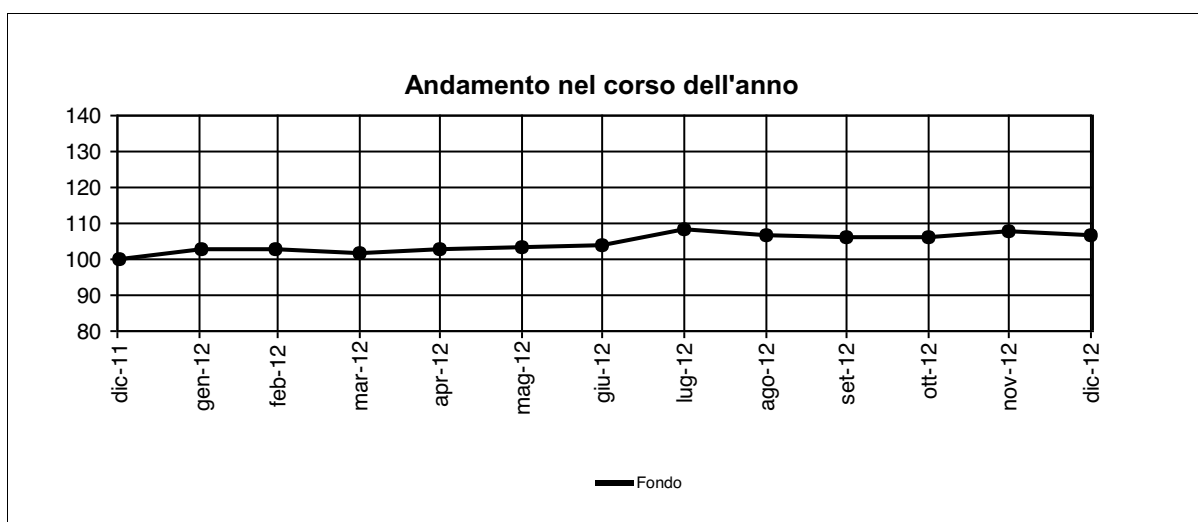
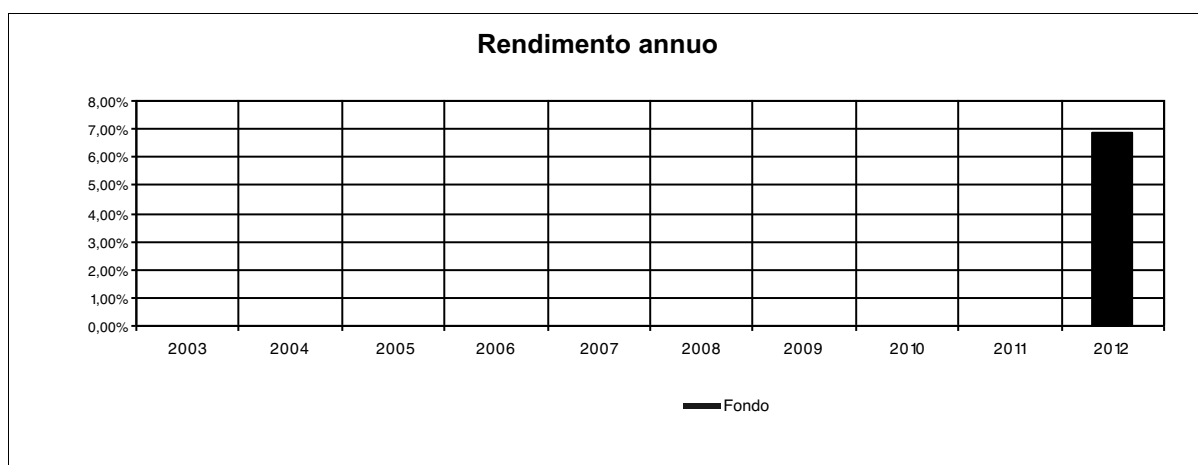


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	-	-
<b>OICR</b>	3,81%	-

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	15/04/2011
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 613,33
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	114,20
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	72,08%

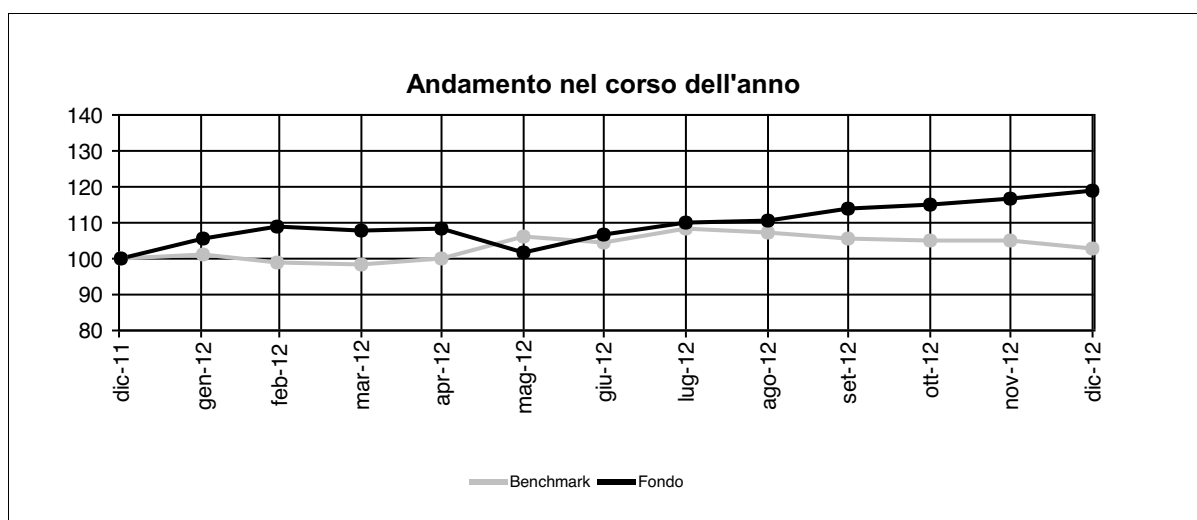
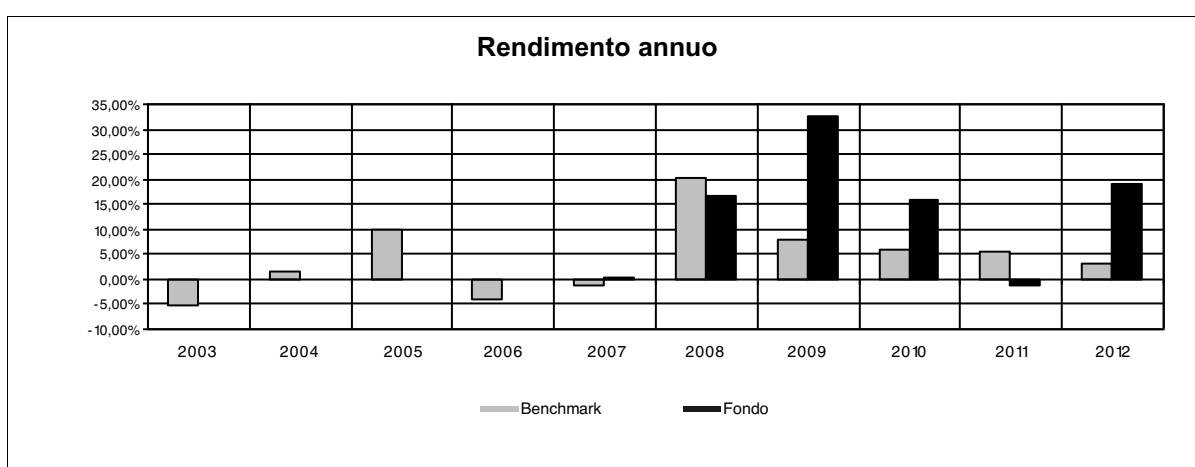
<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	3,38%
Volatilità della Quota dell'OICR ex post	4,72%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	-	-
<b>OICR</b>	-	-

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>TEMPLETON TOTAL RETURN</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Templeton Asset Management LTD
<b>Data inizio operatività</b>	10/04/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 2.022,36
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	20,40
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	73,37%

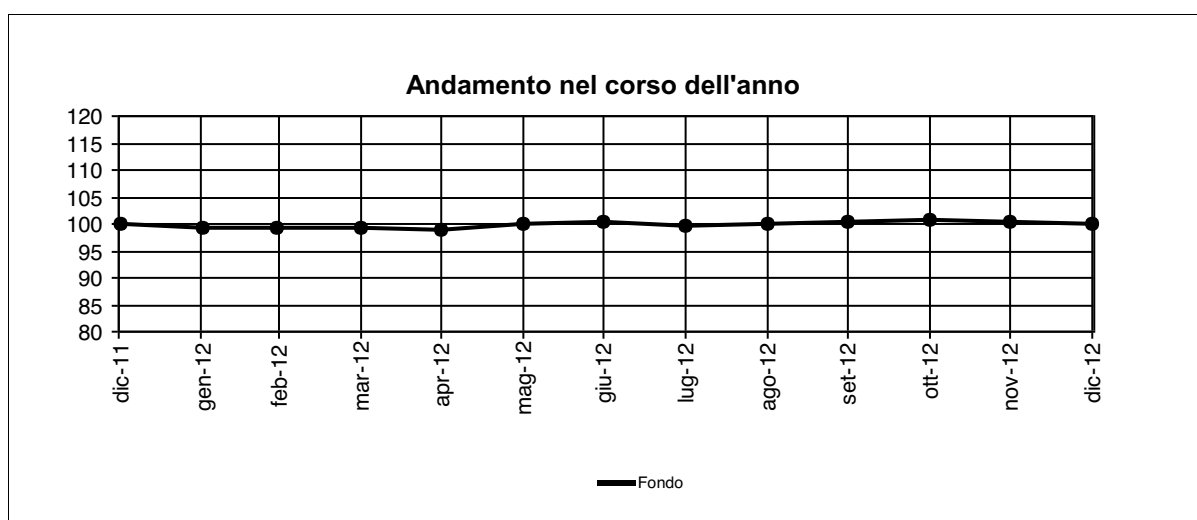
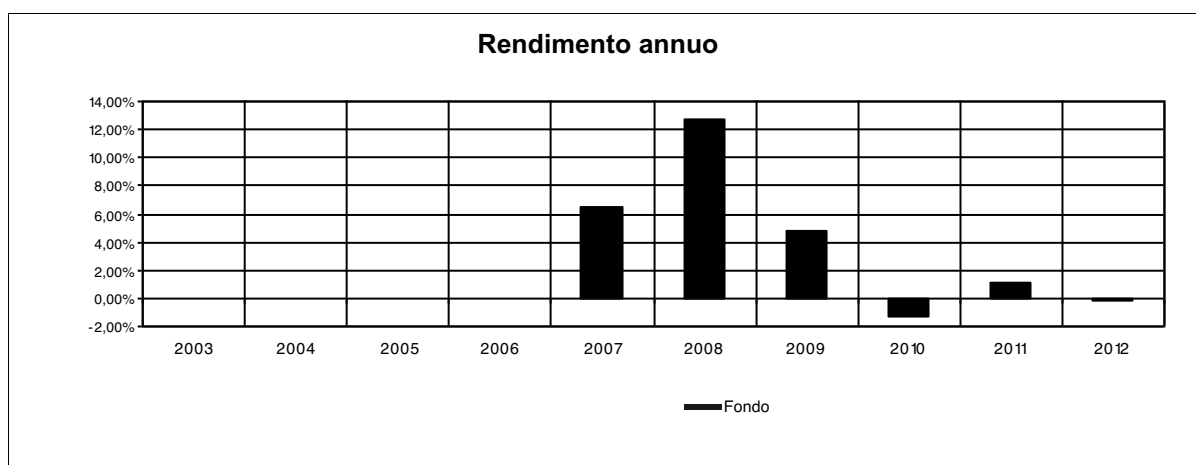


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	4,78%	8,34%
<b>OICR</b>	10,74%	16,02%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>THREADNEEDLE TARGET RETURN</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Threadneedle Asset Management Ltd
<b>Data inizio operatività</b>	01/04/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 238,09
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	1,21
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	74,91%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	2,35%
Volatilità della Quota dell'OICR ex post	2,46%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

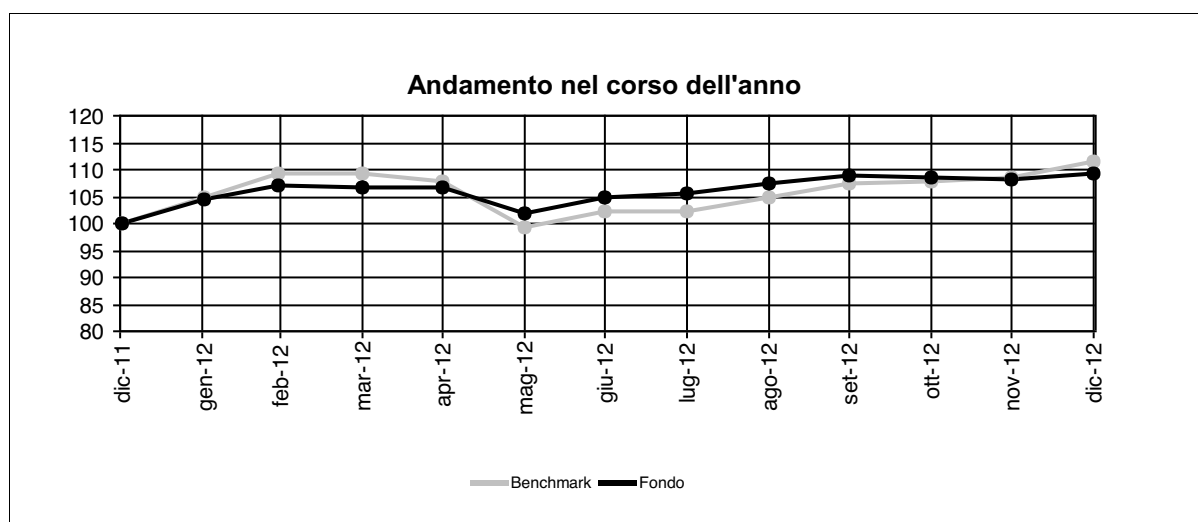
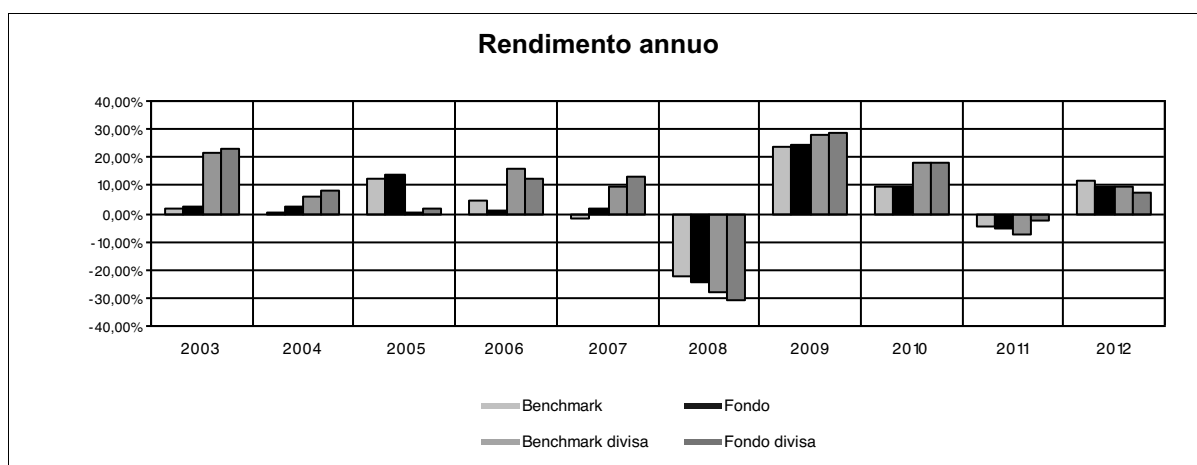
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	n.a.	n.a.
<b>OICR</b>	-0,08%	3,34%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aviva Global Convertible Fidelity US Dollar Cash JPM Convertible Globale PIMCO Global Bond Raiffeisen Bond Globale Templeton Global Bond Templeton Global Bond Hedged
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,06%

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2010</b>
OICR di uscita	Aviva Global Convertible	17,17%
OICR di destinazione	JPM Convertible Globale	5,00%
		<b>2011</b>
OICR di uscita	Pimco Global Bond	7,62%
OICR di destinazione	JPM Convertible Globale	-9,53%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Templeton Global Bond Hedged	15,32%
OICR di uscita	Fidelity Us Dollar Cash	-1,74%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva Investors Luxemburg
<b>Data inizio operatività</b>	20/11/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 2.089,15
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	12,17
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,06%

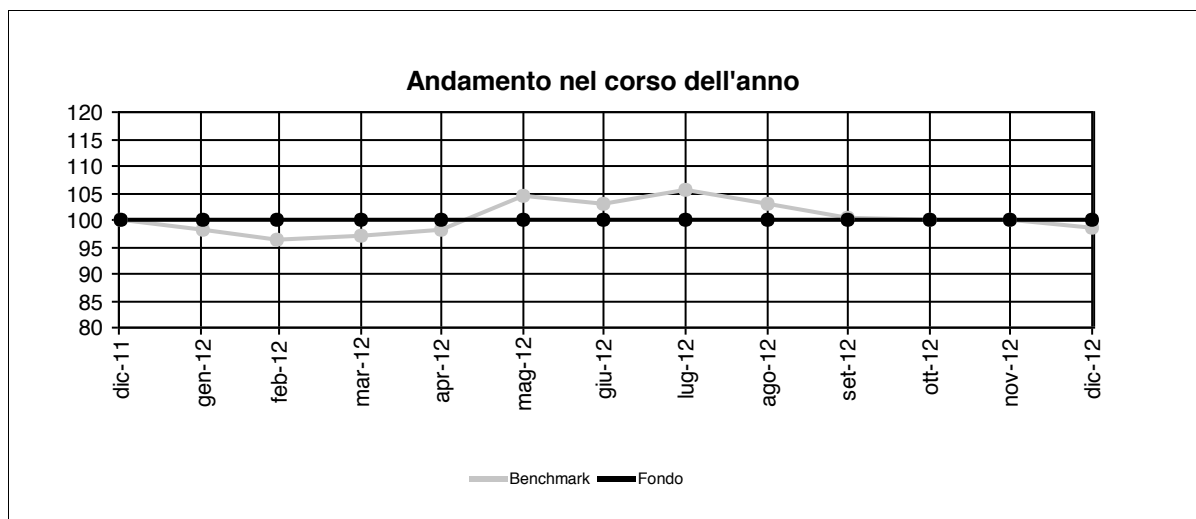
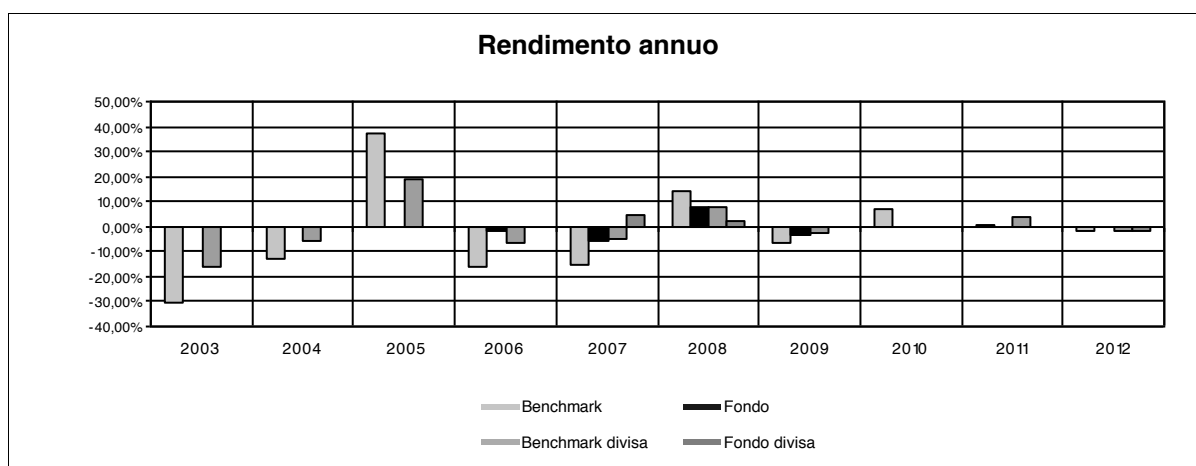
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	5,26%	2,43%
<b>OICR</b>	4,22%	1,31%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>FIDELITY US DOLLAR CASH</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	25/09/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 165,03
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	10,86
<b>Quota-parte percepita dal Soggetto Incaricato</b>	70,06%

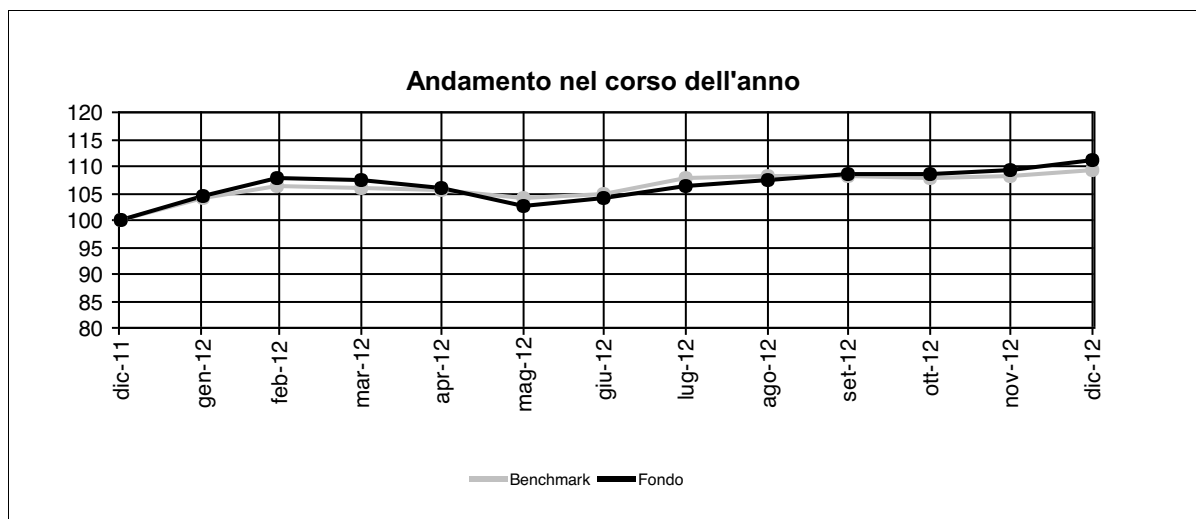
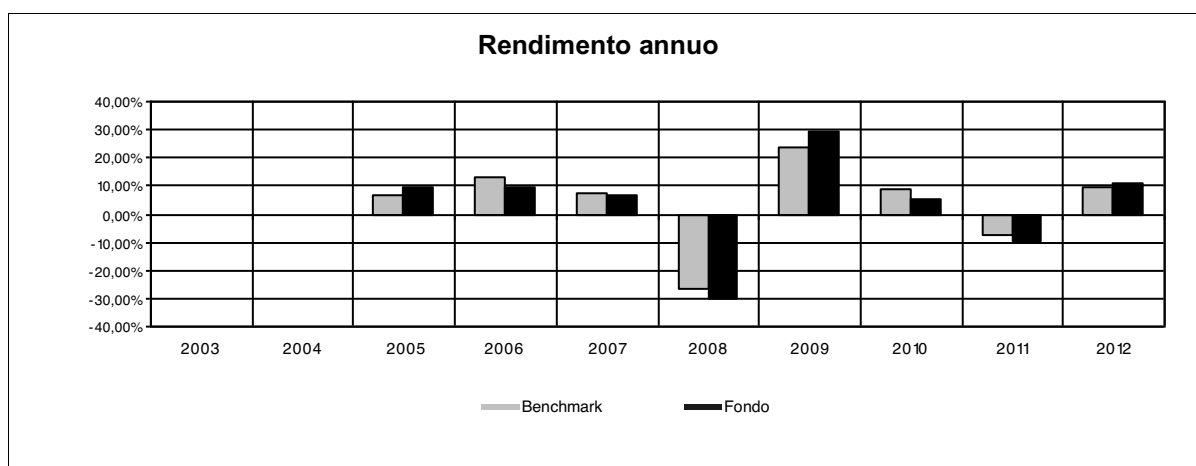


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	1,88%	2,47%
<b>Fondo</b>	0,05%	0,83%



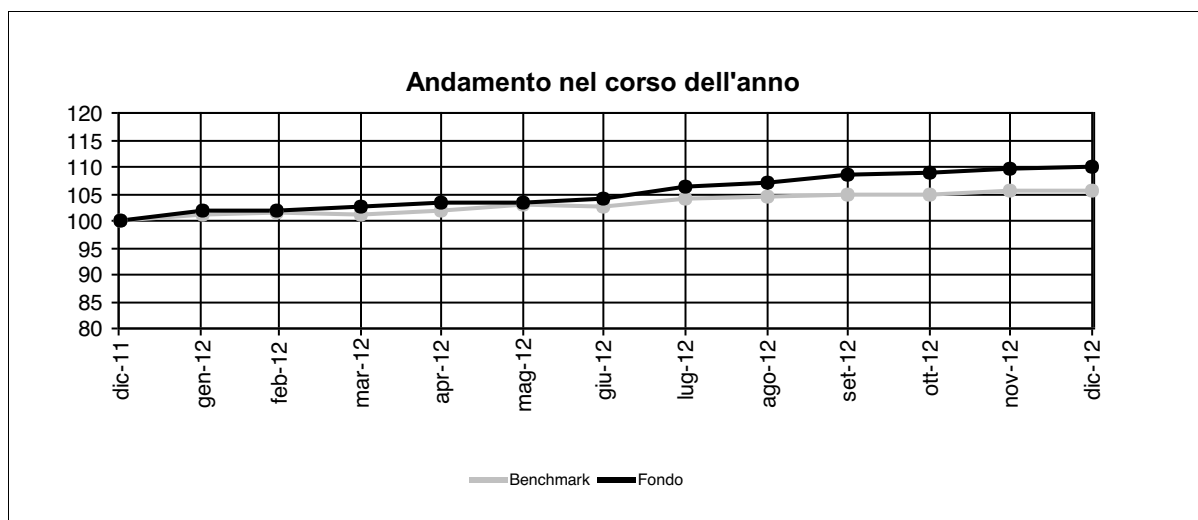
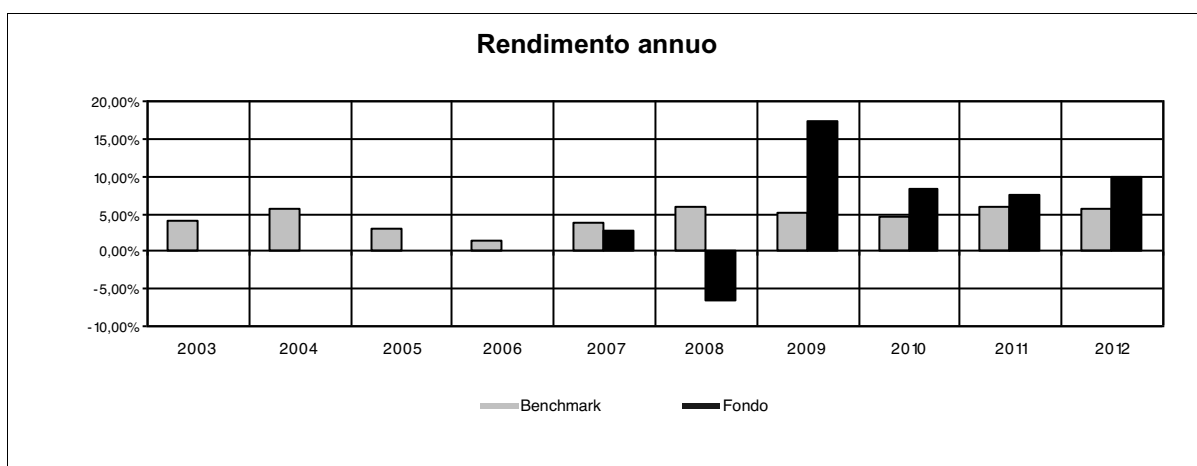
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPMorgan Asset Management (Europe)
<b>Data inizio operatività</b>	31/03/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 1.723,47
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	12,24
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,06%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	3,41%	0,05%
<b>OICR</b>	1,83%	-0,94%

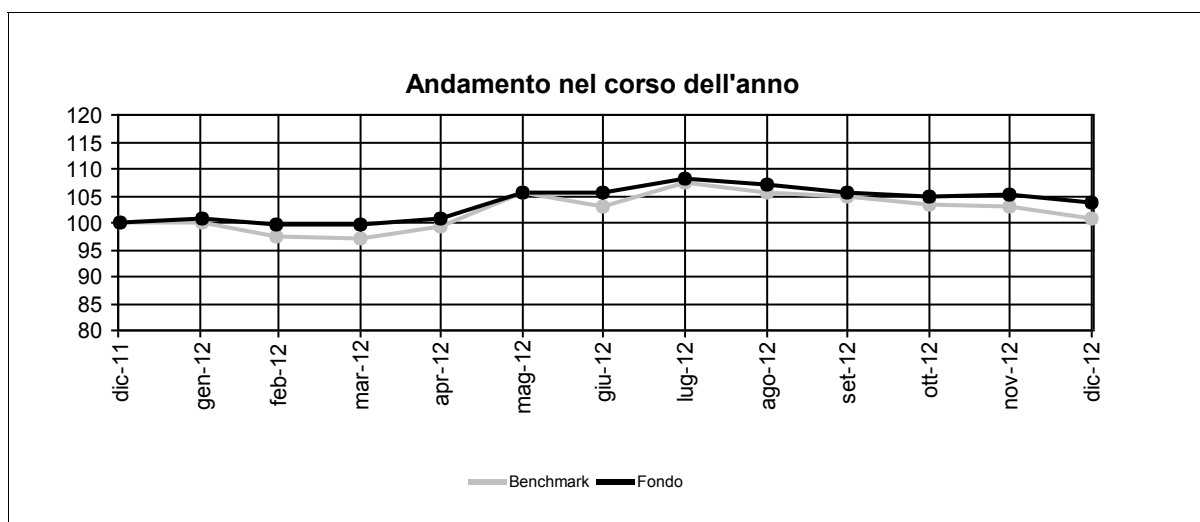
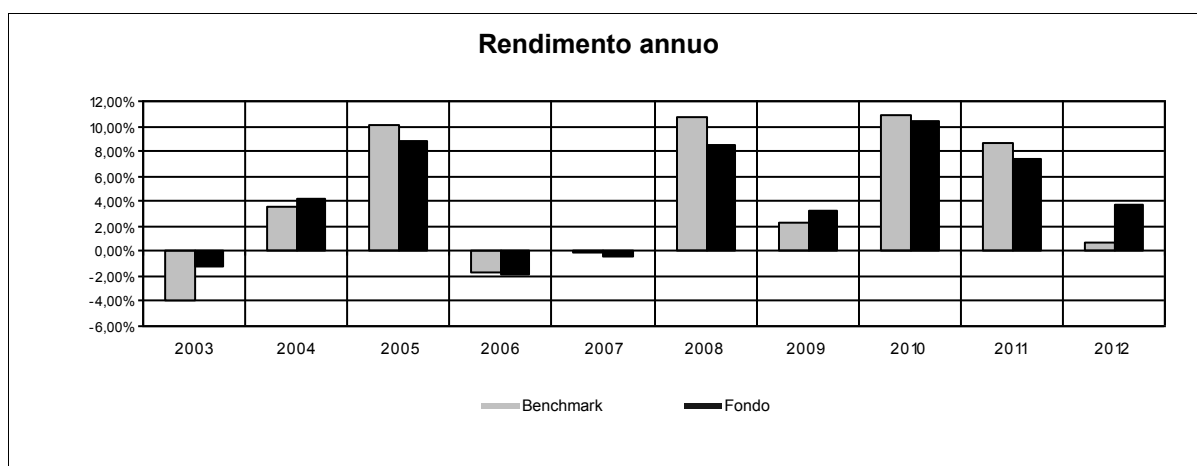
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PIMCO GLOBAL BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
<b>Data inizio operatività</b>	01/03/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 8.982,79
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	21,90
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,06%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	5,42%	5,49%
<b>OICR</b>	8,64%	7,05%

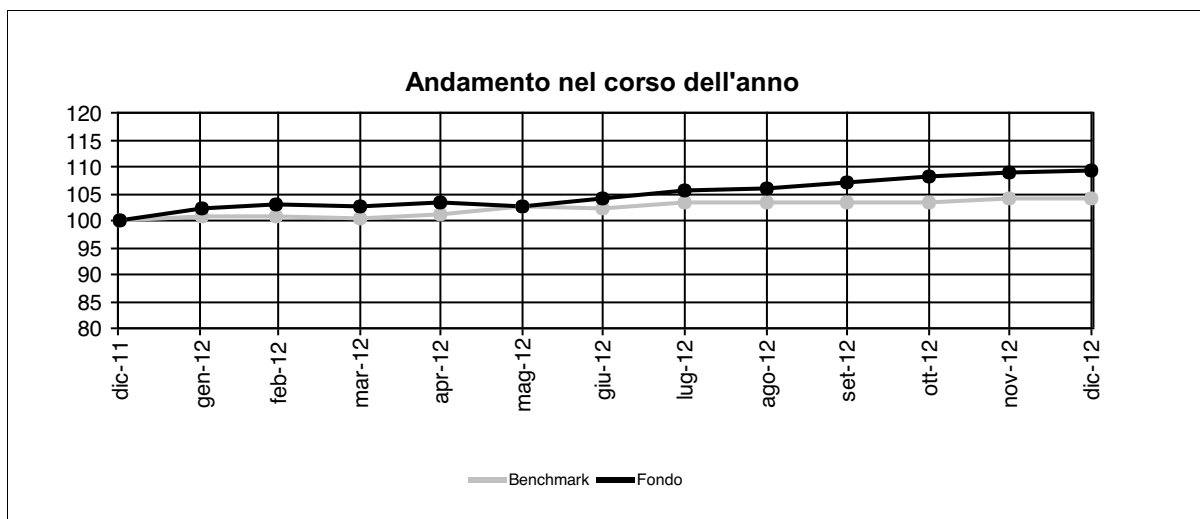
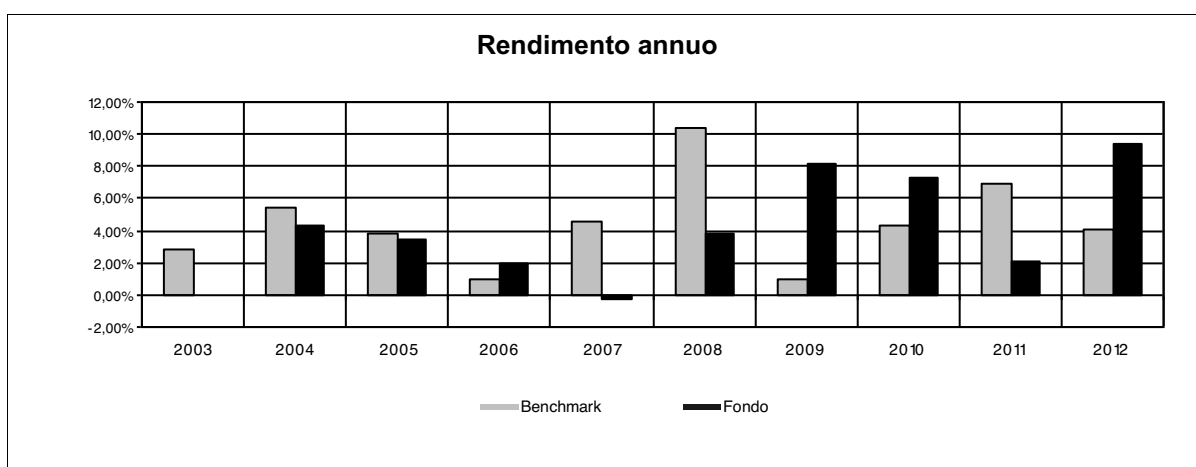
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN BOND GLOBALE</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	26/05/1999
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 305,88
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	91,33
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	73,37%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	6,65%	6,55%
<b>OICR</b>	7,12%	6,62%

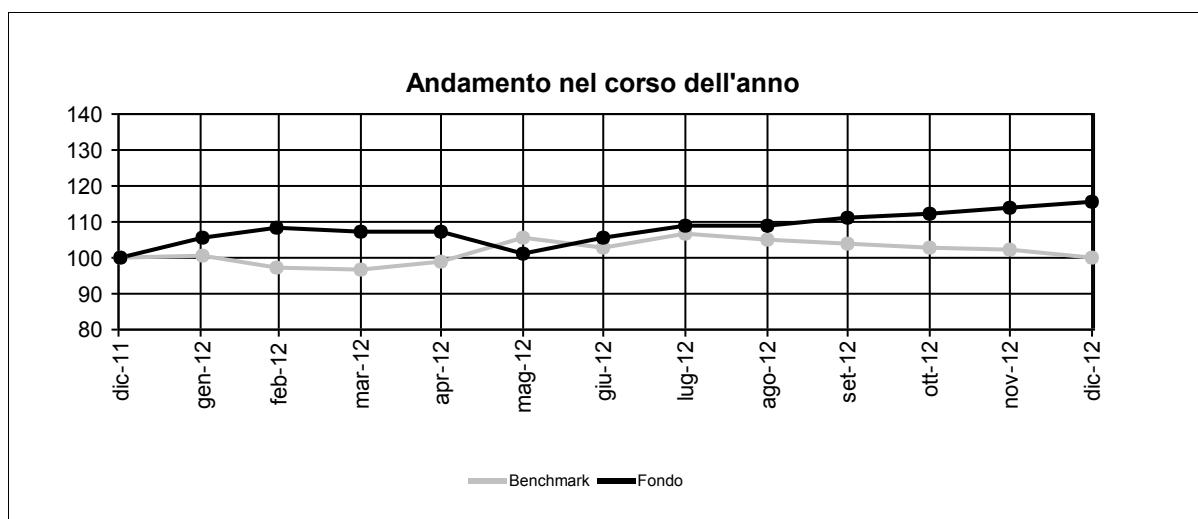
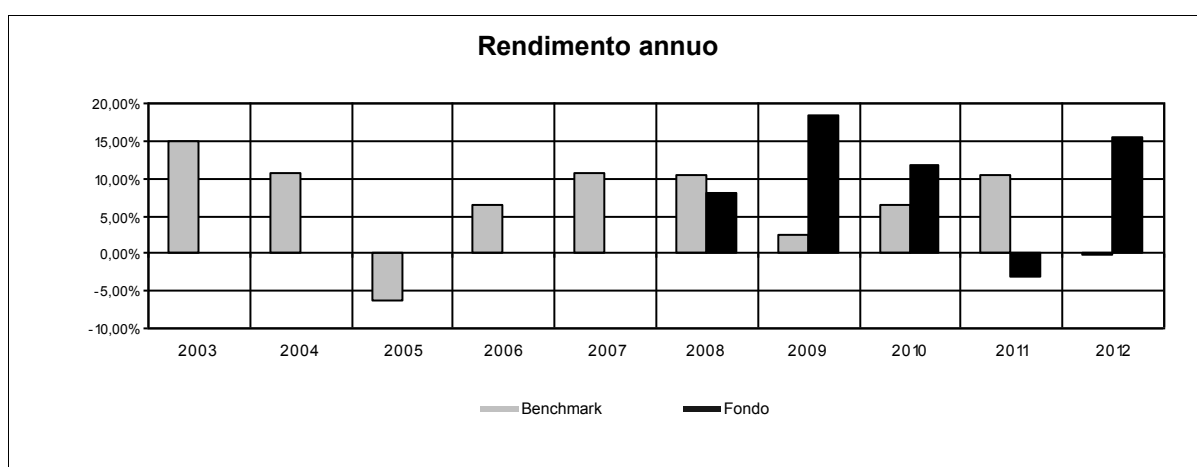
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>TEMPLETON GLOBAL BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Franklin Advisers, Inc.
<b>Data inizio operatività</b>	29/08/2003
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 287,27
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	14,87
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	76,79%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	5,09%	5,28%
<b>OICR</b>	6,21%	6,10%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Franklin Advisers, Inc.
<b>Data inizio operatività</b>	10/04/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 3.539,45
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	20,57
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	73,37%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	5,43%	5,80%
<b>OICR</b>	7,63%	9,77%

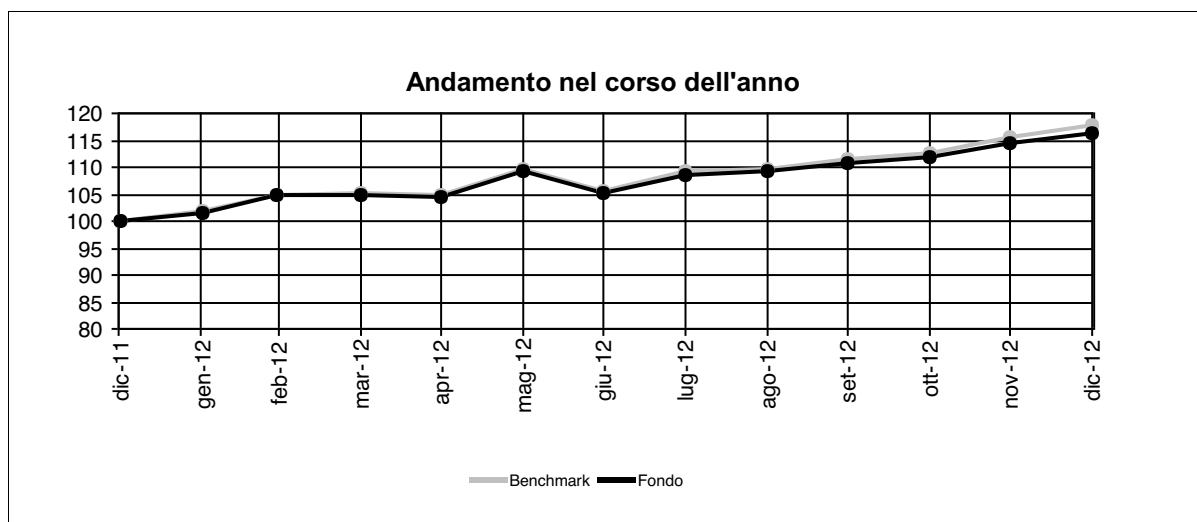
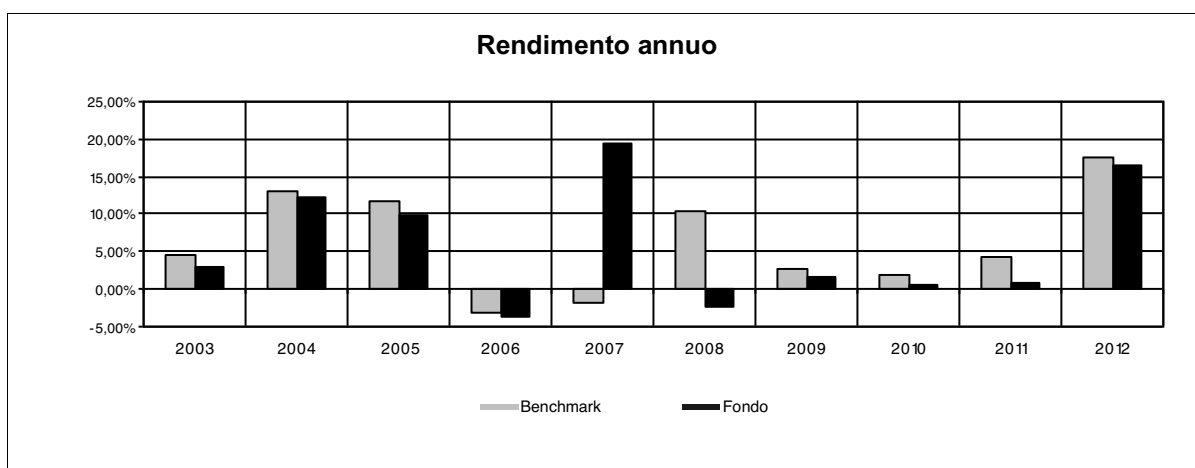
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aviva European Bond Invesco European Bond Jpm Us Aggregate Bond Parvest Euro Medium Term Bond Raiffeisen Bond Grande Europa Schroder Euro Government Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	73,37%

Dai dati storici di performance contenuti nella tabella sottostante è stato escluso il fondo JPM US Aggregate Bond, essendo di recente istituzione.

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
<b>2010</b>		
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Euro	4,92%
OICR di destinazione	Aviva European Bond	0,70%
<b>2011</b>		
OICR di uscita	Invesco European Bond	6,48%
OICR di destinazione	Parvest Euro Medium Term Bond	-0,16%
<b>2012</b>		
OICR di destinazione	Aviva European Bond	16,35%
OICR di uscita	JPM US Aggregate Bond	3,99%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>AVIVA EUROPEAN BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva Investors Global Services Limited
<b>Data inizio operatività</b>	20/11/2006
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 71,85
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	12,53
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	73,37%

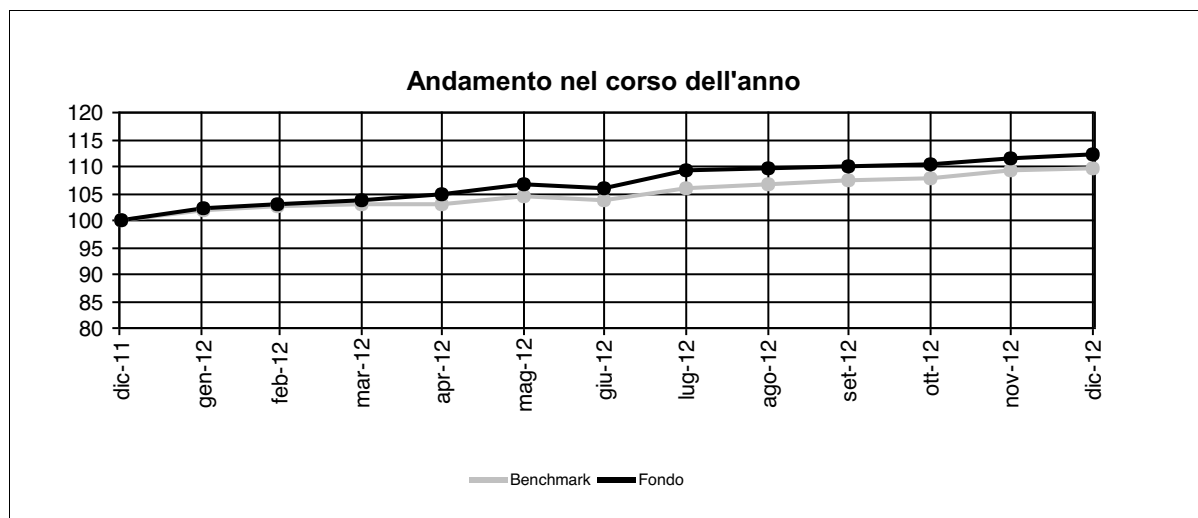
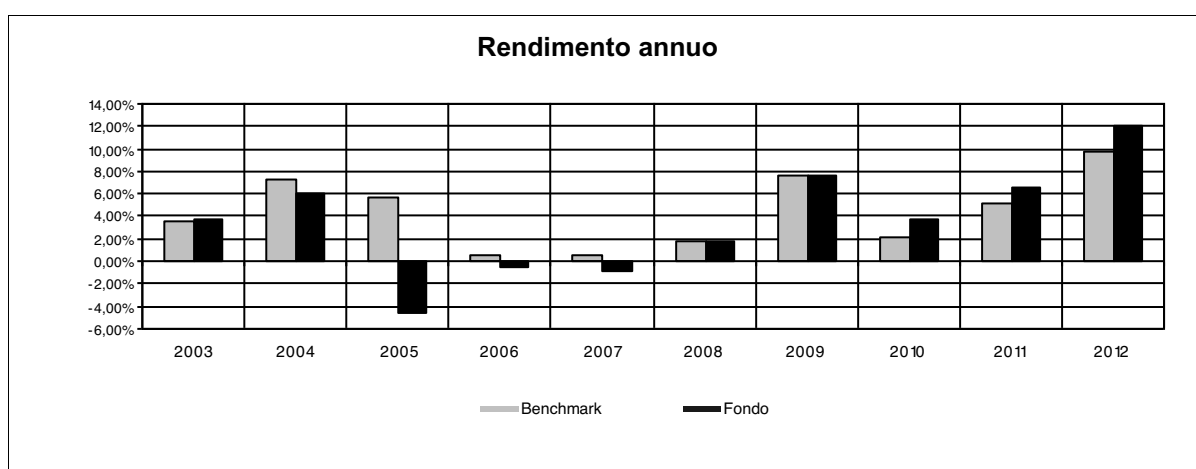
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2007 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	7,69%	7,24%
<b>OICR</b>	5,77%	3,27%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>INVESCO EUROPEAN BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Invesco Management SA
<b>Data inizio operatività</b>	29/03/1996
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 185,27
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	5,90
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	74,91%

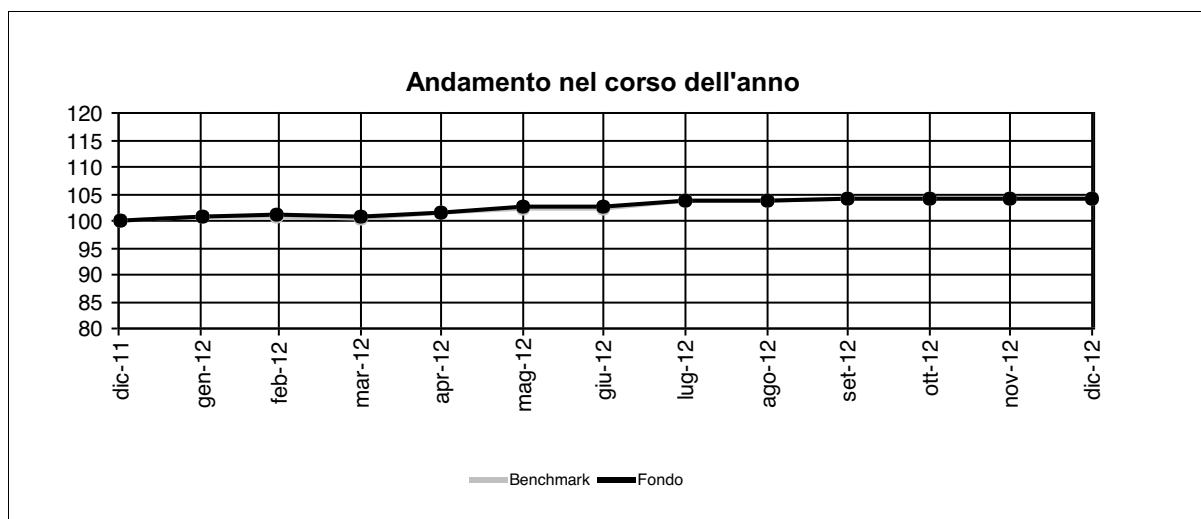
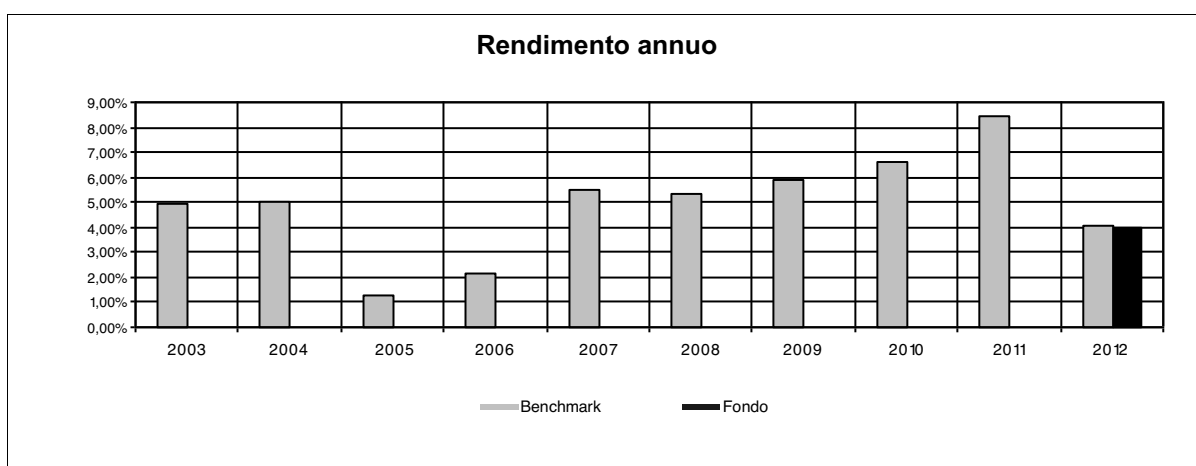


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	5,62%	5,23%
<b>OICR</b>	7,40%	6,32%



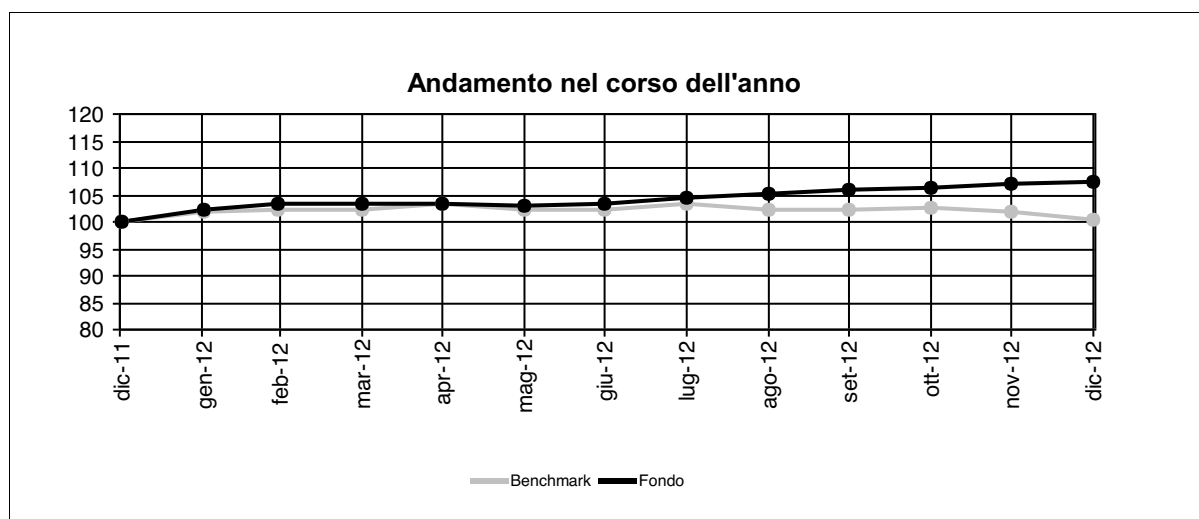
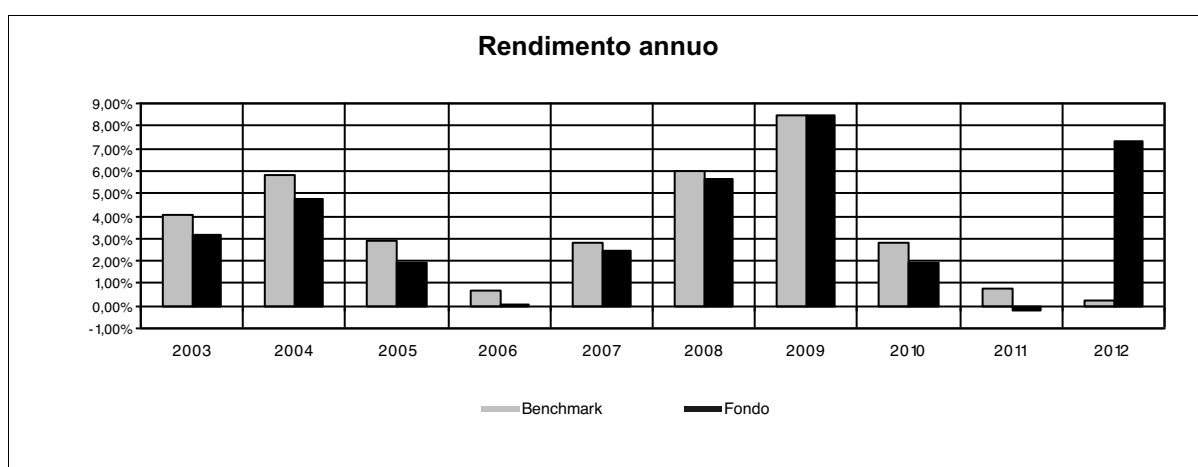
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>JPM US AGGREGATE BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	JPM Asset Management Europe
<b>Data inizio operatività</b>	03/10/2011
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 22,43
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	79,46
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	74,91%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	6,37%	6,07%
<b>OICR</b>	n.a	n.a

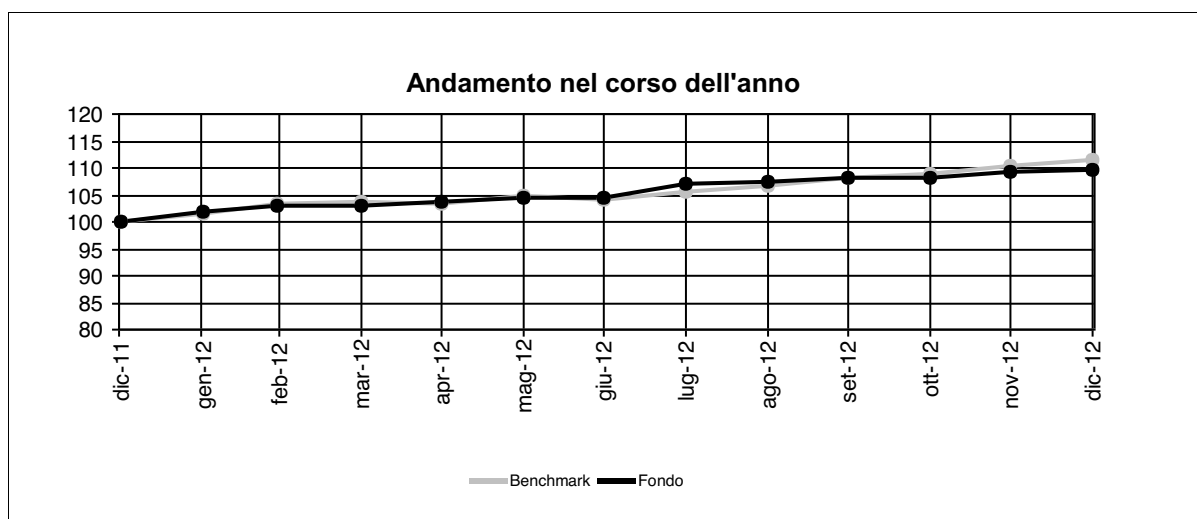
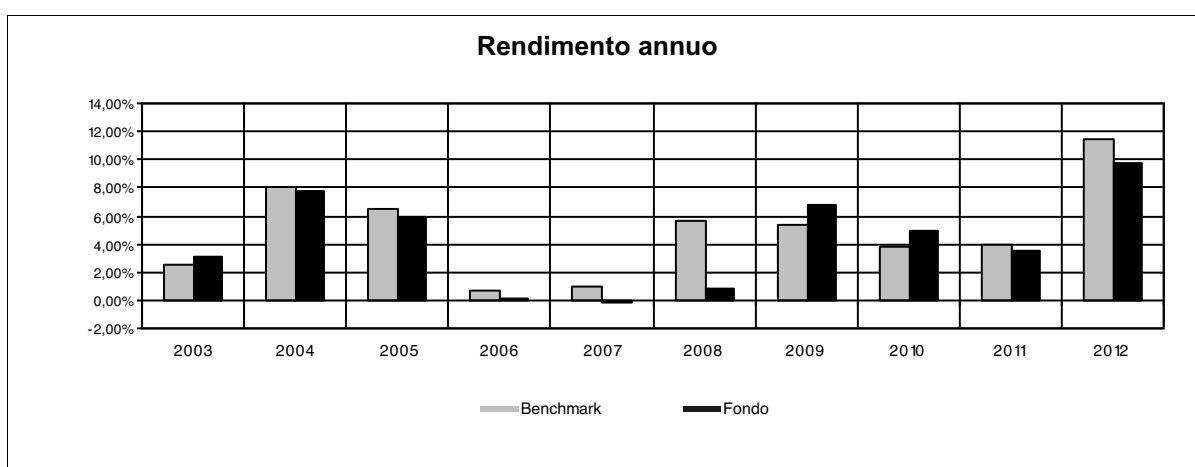
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Data inizio operatività</b>	07/05/1998
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 390,38
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	170,98
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	79,12%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	1,26%	3,60%
<b>OICR</b>	2,98%	4,59%

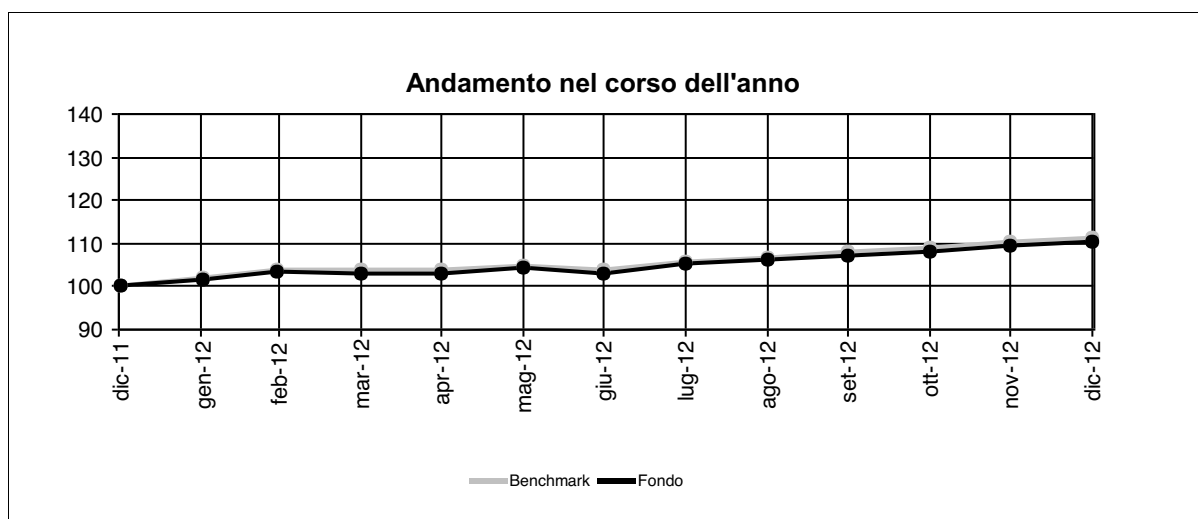
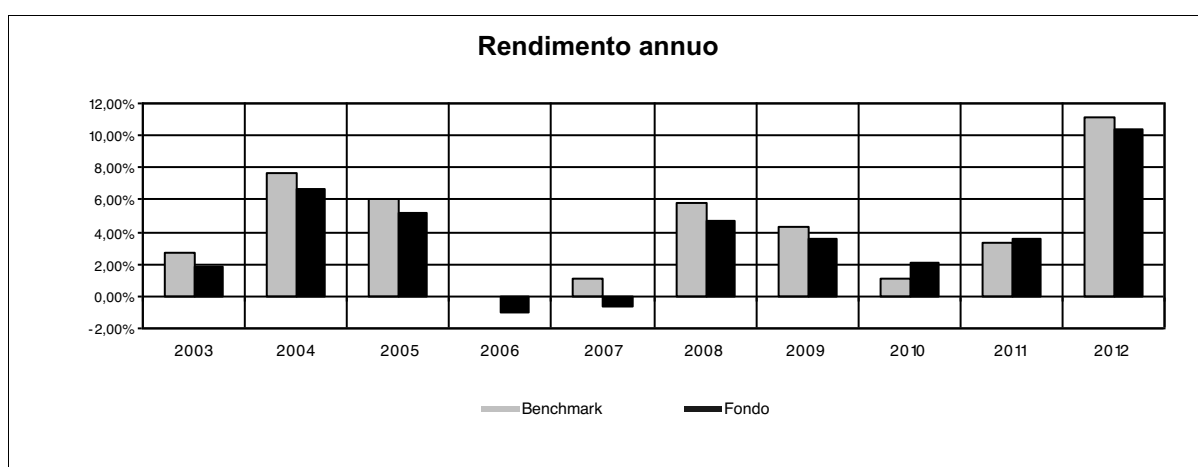
<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
<b>Data inizio operatività</b>	24/05/2002
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 751,05
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	13,08
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	79,12%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	6,33%	5,99%
<b>OICR</b>	6,01%	5,08%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Data inizio operatività</b>	13/09/1994
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 361,46
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	9,78
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	79,12%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

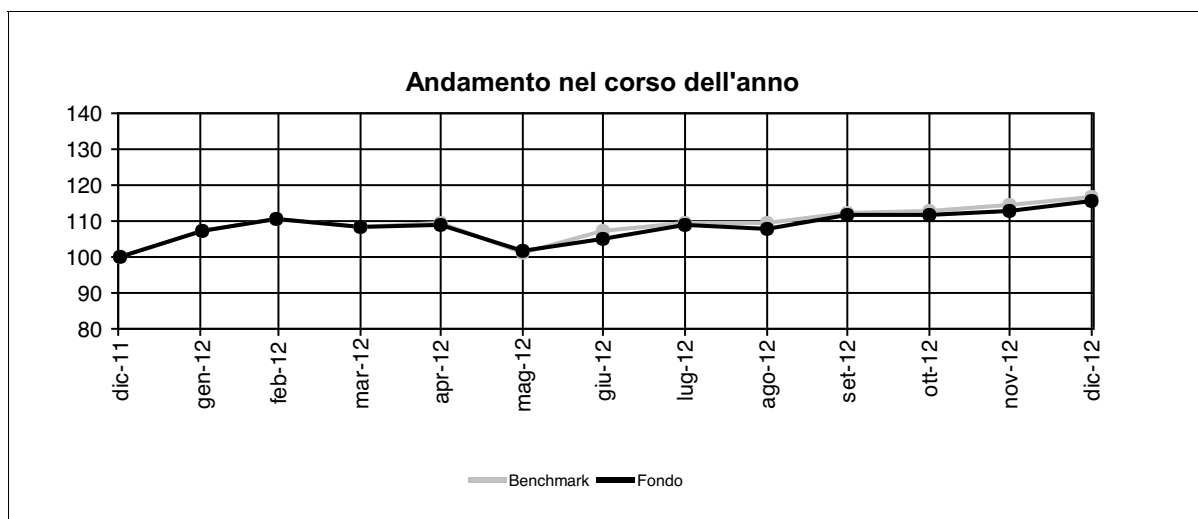
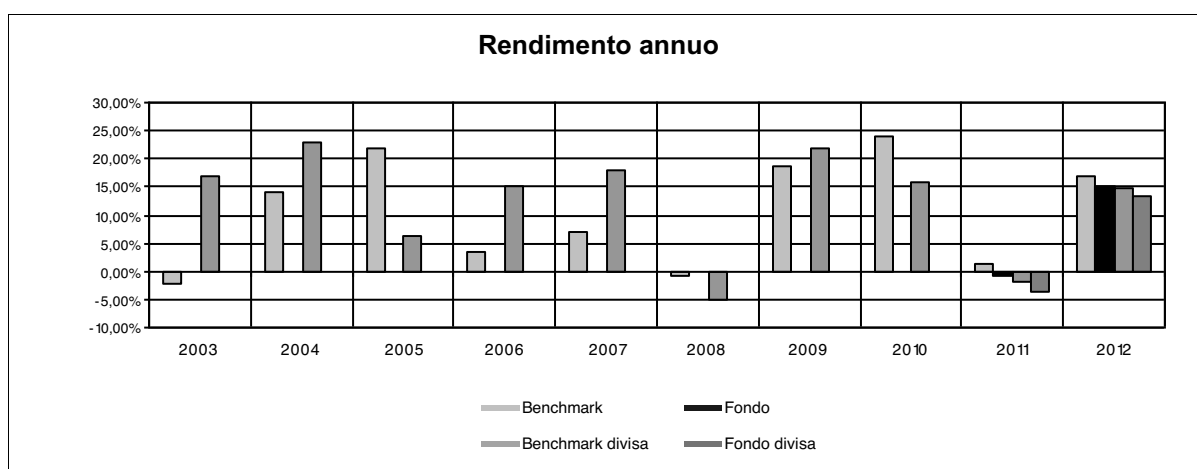
<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	5,09%	5,08%
<b>OICR</b>	5,29%	4,82%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Aberdeen Emerging Markets Bond DWS China Bond Ing Renta Emerging Market Debt Pictet Emerging Local Currency Debt Raiffeisen Emerging Markets Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	31/10/2013
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/DOLLARI USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	66,42%

Dai dati storici di performance contenuti nella tabella sottostante è stato escluso il fondo DWS China Bond, essendo di recente istituzione.

<b>DENOMINAZIONE OICR</b>		
		<b>2011</b>
OICR di uscita	Raiffeisen Emerging Market Bond	6,11%
OICR di destinazione	ING Renta Emerging Market Debt	-3,73%
		<b>2012</b>
OICR di destinazione	Raiffeisen Emerging Market Bond	14,98%
OICR di uscita	ING Renta Emerging Market Debt	5,96%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aberdeen Asset Managers Limited
<b>Data inizio operatività</b>	06/04/2010
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	USD 276,46
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	10,88
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,36%

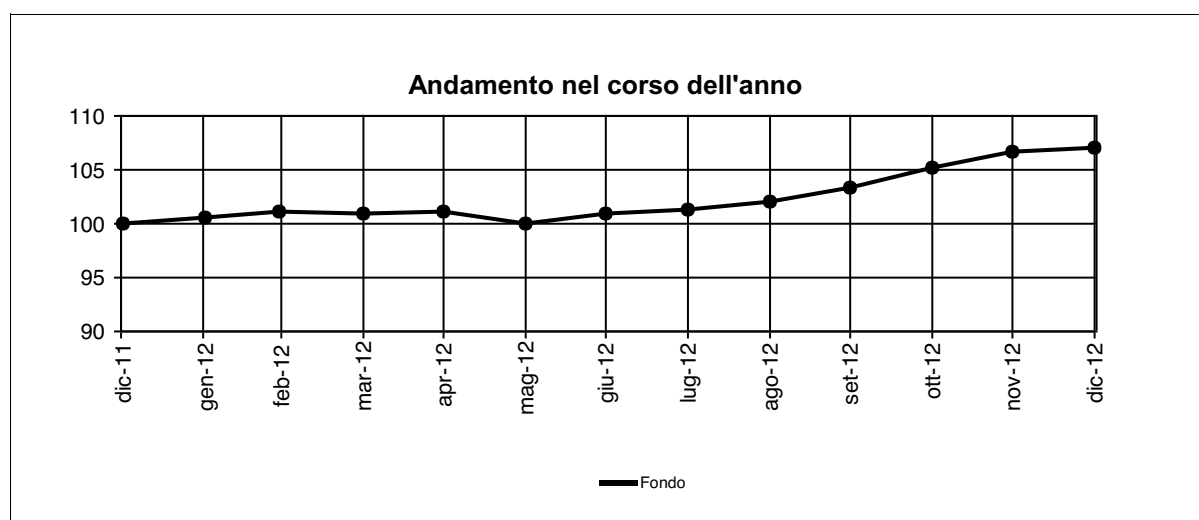
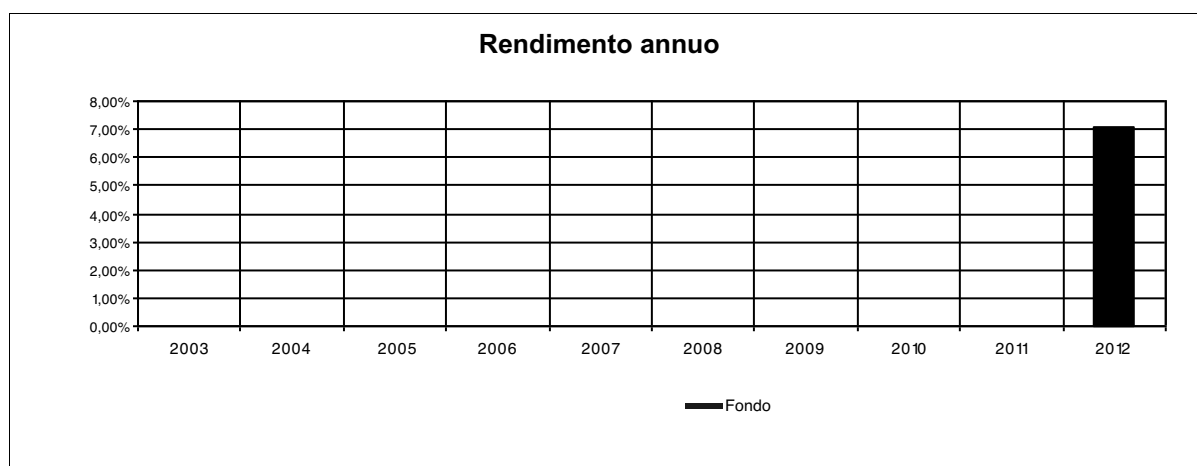


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
<b>Benchmark</b>	13,63%	11,54%
<b>OICR</b>	n.a.	n.a.

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>DWS CHINA BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	DWS Investment SA
<b>Data inizio operatività</b>	16/08/2011
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 269,20
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	106,02
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	68,54%

<b>CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST</b>	
Volatilità media annua attesa	7,20%
Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare	1,68%

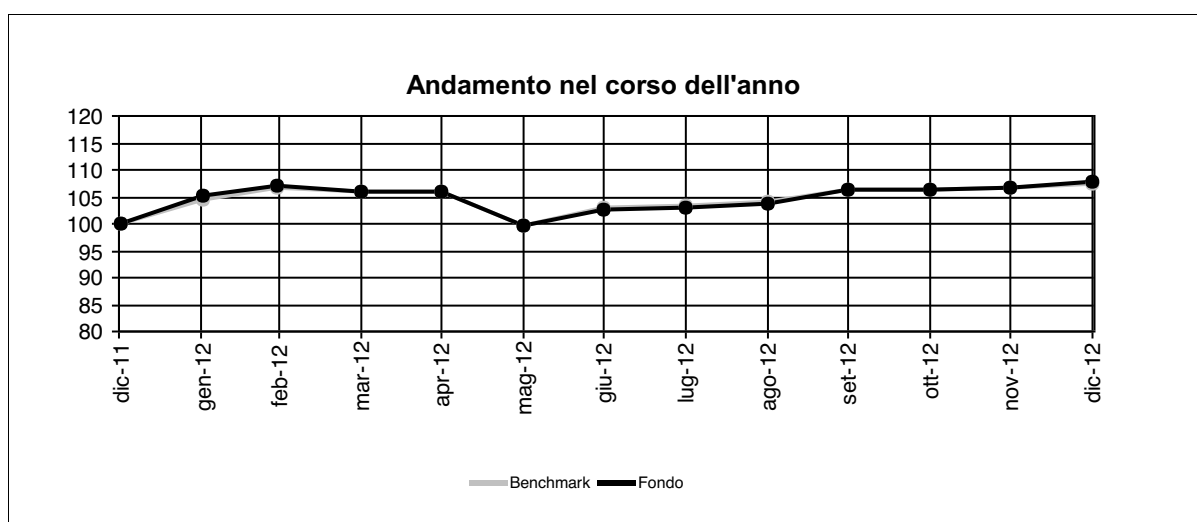
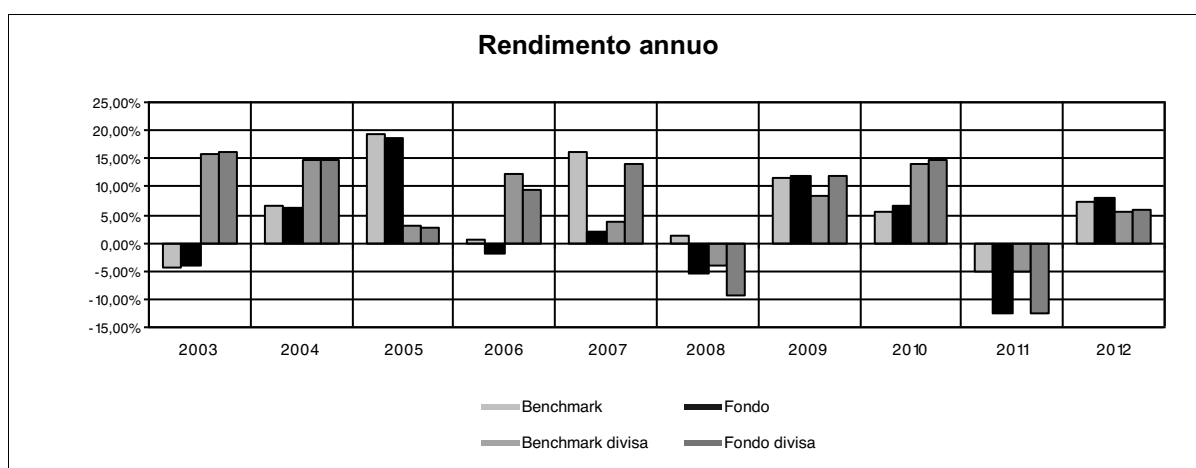


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	n.a.	n.a.
<b>OICR</b>	n.a.	n.a.

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>ING EMERGING MARKETS DEBT</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	ING Asset Management B.V.
<b>Data inizio operatività</b>	10/10/2000
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	USD
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	EUR 1.003,02 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	57,95
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	66,86%

I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati sulla base dell'andamento passato fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.

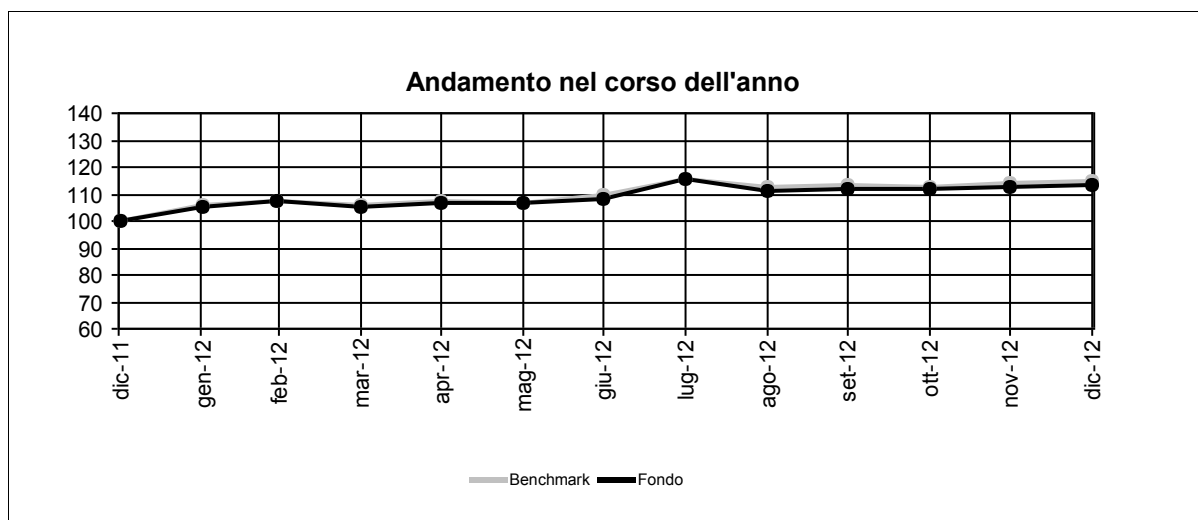
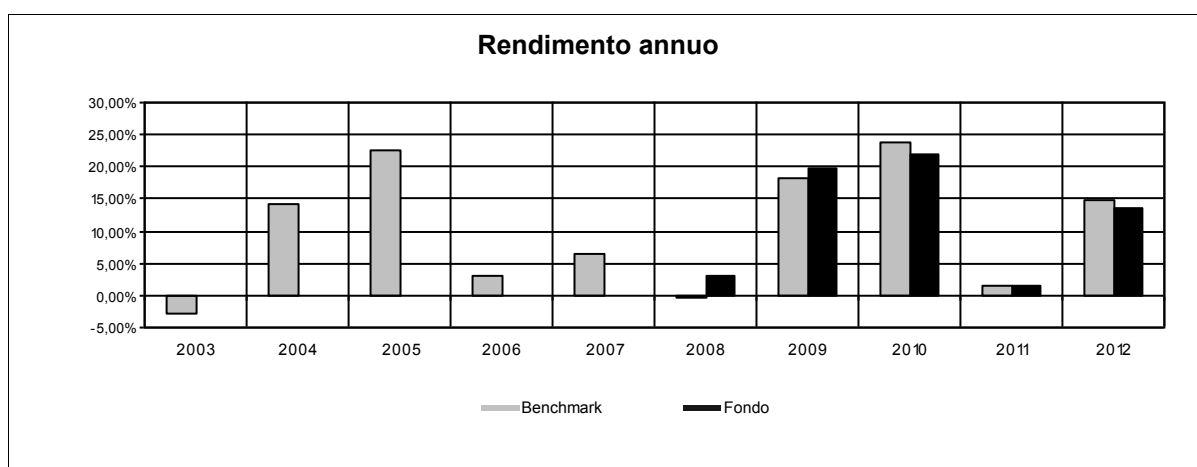


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	2,49%	3,99%
<b>OICR</b>	0,23%	1,30%



<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Pictet Asset Management SA
<b>Data inizio operatività</b>	23/01/2007
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012 in Mln</b>	8.966,96
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	159,17
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	66,42%

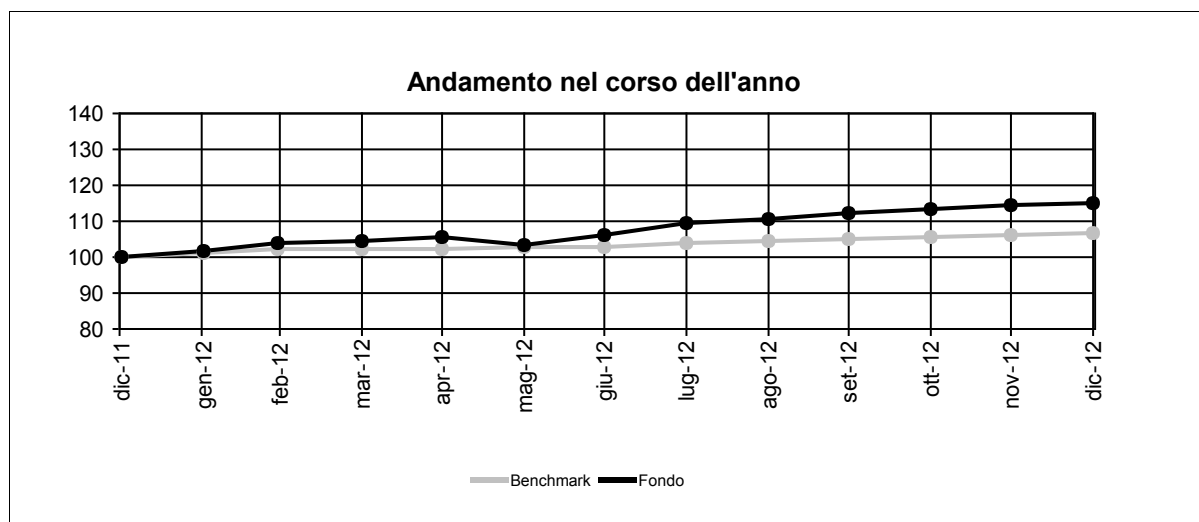
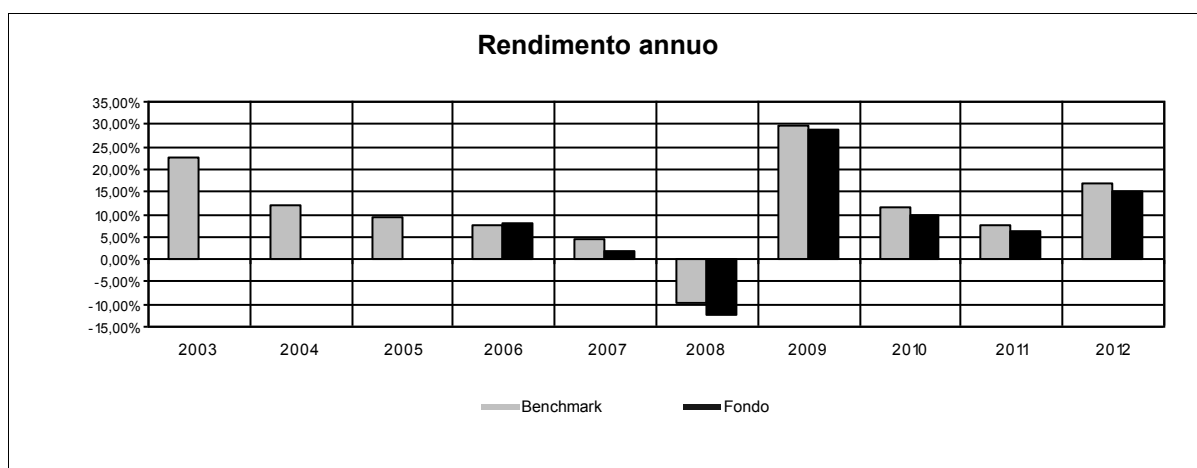


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Fondo</b>	8,54%	8,40%
<b>Benchmark</b>	9,00%	5,66%

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H.
<b>Data inizio operatività</b>	17/08/2005
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012 in mln</b>	EUR 260,34
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	205,46
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,99%

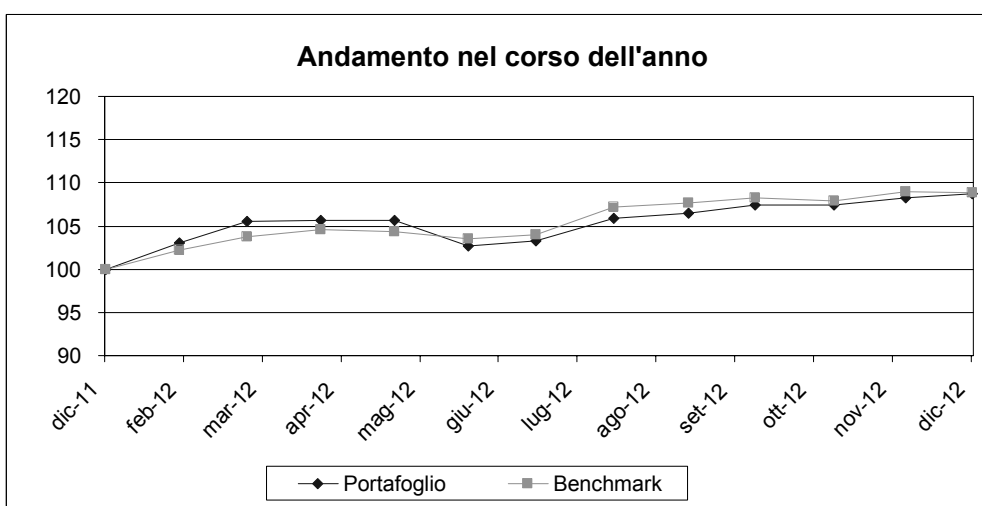
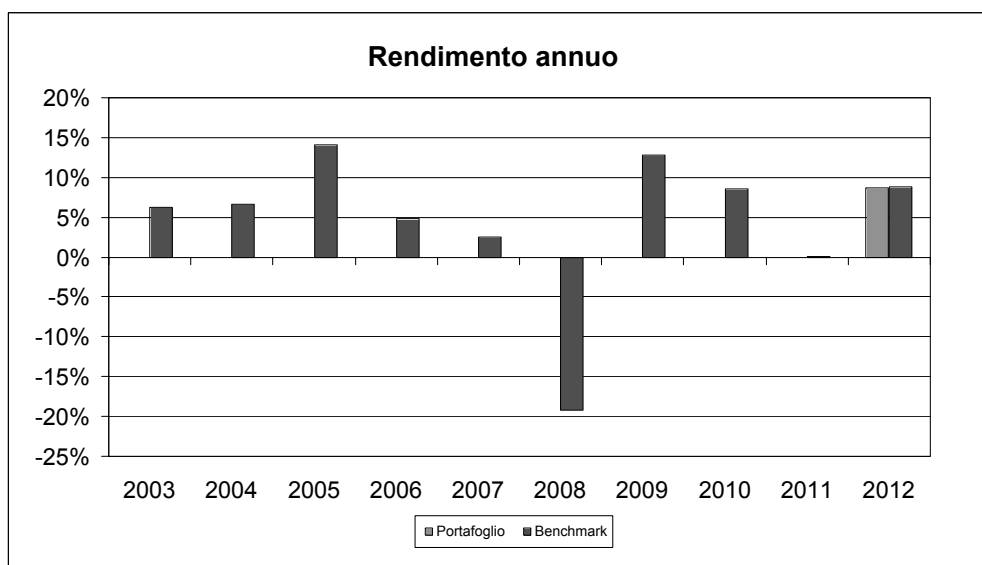
I dati di rendimento dell'OICR antecedenti al 2008 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR, sempre ad accumulazione ma con una commissione di gestione maggiore.



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	11,93%	10,45%
<b>Fondo</b>	10,27%	8,66%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Nome della Proposta d'investimento</b>	<b>PORTAFOGLIO BILANCIATO</b>
<b>Gestore della Proposta d'investimento</b>	Aviva S.p.A.
<b>Data inizio operatività</b>	29/04/2011
<b>Durata prevista</b>	non prevista
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2012</b>	n.a.
<b>Valore della quota al 31/12/2012</b>	n.a.
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	67,27%



<b>RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO</b>	<b>ULTIMI 3 ANNI</b>	<b>ULTIMI 5 ANNI</b>
<b>Benchmark</b>	5,76%	1,52%
<b>OICR</b>	-	-

**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, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza. Nella tabella il dato del TER è suddiviso per le varie voci di costo che lo compongono.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con due asterischi, solo la relativa commissione di gestione.

Le percentuali di costo per le quali la SGR non ha fornito attribuzione rispetto alle relative voci di spesa, sono state imputate automaticamente dall'Impresa di Assicurazione alla voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

### AZIONARI AMERICA

#### **BLACKROCK US FLEXIBLE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,88%	2,87%	2.87%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,67%	0.67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2.20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	0.31%
<b>TOTALE</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,18%</b>	<b>3.19%</b>

## HENDERSON AMERICAN EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,77%	2,76%	2,76%
Commissioni di gestione SGR	0,57%	0,56%	0,36%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,15%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	0,05%	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,03%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,76%	0,49%	0,74%
<b>TOTALE</b>	<b>3,53%</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,50%</b>

## JANUS US STRATEGIC VALUE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,82%	2,81%	2,81%
Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,61%	0,61%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,10%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,97%	0,94%	0,97%
<b>TOTALE</b>	<b>3,79%</b>	<b>3,75%</b>	<b>3,78%</b>

## JANUS US TWENTY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,71%	2,71%	2,71%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,98%	0,96%	0,99%
<b>TOTALE</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,70%</b>

## THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance			-
Spese di amministrazione e custodia	0,18%	0,18%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR			-
Spese legali e giudiziarie			-
Spese di pubblicazione			-
Altri oneri gravanti sull'OICR			0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,17%</b>

## AZIONARI EUROPA

### CARMIGNAC GRANDE EUROPE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	4,21%	3,06%	3,06%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	1,14%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,93%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>4,21%</b>	<b>3,99%</b>	<b>3,23%</b>

## ECHQUIER AGENOR

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,78%	3,78%	3,78%
Commissioni di gestione SGR	1,58%	1,58%	1,58%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,54%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>4,23%</b>	<b>4,32%</b>	<b>4,11%</b>

## ING EURO HIGH DIVIDEND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,003%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,34%	0,57%
<b>TOTALE</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,67%</b>

## INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,84%	2,84%	2,24%
Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	2,20%	2,22%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	0,01%	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,01%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,07%	0,30%
<b>TOTALE</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,14%</b>

## SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,54%	0,50%	0,50%
<b>TOTALE</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,44%</b>

## THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,01%	3,00%	3,00%
Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,22%	0,22%
<b>TOTALE</b>	<b>3,20%</b>	<b>3,22%</b>	<b>3,22%</b>

## AZIONARI INTERNAZIONALI

### ABERDEEN GLOBAL WORLD EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,10%	0,04%	-
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%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,10%</b>	<b>3,09%</b>

### JPM GLOBAL FOCUS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	0,40%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,34%</b>	<b>3,34%</b>	<b>3,34%</b>



## M&G GLOBAL BASICS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,04%	3,04%	3,04%
Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,16%	0,16%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,02%	0,17%	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>3,22%</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,21%</b>

## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,89%	2,89%	2,89%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,71%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,23%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,29%</b>

## AZIONARI PACIFICO

### BLACKROCK PACIFIC EQUITY

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,01%	2,87%	2,87%
Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,34%	0,34%
<b>TOTALE</b>	<b>3,20%</b>	<b>3,21%</b>	<b>3,21%</b>

## DWS TOP 50 ASIA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,06%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,15%	0,28%
<b>TOTALE</b>	<b>3,34%</b>	<b>3,21%</b>	<b>3,34%</b>

## HENDERSON ASIAN DIVIDEND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,77%	2,76%	2,76%
Commissioni di gestione SGR	0,57%	0,56%	0,56%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,25%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,03%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,82%	0,47%	0,79%
<b>TOTALE</b>	<b>3,59%</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,55%</b>

## INVESCO GREATER CHINA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,44%	0,45%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	0,01%	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,01%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,13%	0,09%	0,55%
<b>TOTALE</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,49%</b>

## PARVEST AUSTRALIA

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,92%	2,87%	2,87%
Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,54%	0,41%	0,41%
<b>TOTALE</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,28%</b>

## PARVEST JAPAN EUR

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,87%	2,87%	2,87%
Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,52%	0,41%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,29%</b>

## AZIONARI PAESI EMERGENTI

### BLACKROCK EMERGING EUROPE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,99%	2,98%	2,98%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,33%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,31%</b>

**BLACKROCK LATIN AMERICA**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,99%	2,98%	2,98%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,33%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,31%</b>

**DWS EMERGING MARKETS EQUITIES**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,06%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,33%	0,28%
<b>TOTALE</b>	<b>3,34%</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,34%</b>

**JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2009</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,45%	0,45%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,45%
<b>TOTALE</b>	<b>3,39%</b>	<b>3,39%</b>	<b>3,39%</b>

**PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2009</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,94%	2,98%	2,98%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,41%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,39%</b>	<b>3,40%</b>

**RAIFFEISEN EMERGING MARKETS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,27%	3,27%
Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,07%	1,07%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,23%	0,42%
<b>TOTALE</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,69%</b>

**SCHRODER EMERGING MARKETS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,55%	0,52%	0,50%
<b>TOTALE</b>	<b>3,49%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,44%</b>

## AZIONARI SETTORIALI

### BLACKROCK WORLD GOLD

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,99%	2,98%	2,98%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,32%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,30%</b>	<b>3,31%</b>

### CARMIGNAC COMMODITIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	9,00%	3,06%	3,06%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	5,93%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	1,42%	1,06%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	1,45%
<b>TOTALE</b>	<b>10,42%</b>	<b>4,12%</b>	<b>4,45%</b>

### ING INFORMATION TECHNOLOGIES

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,003%	0,003%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,327%	0,34%	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,48%</b>

**ING INVEST FOOD & BEVERAGE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,38	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,48%</b>

**PICTET IST. CLEAN ENERGY**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,28%	0,34%
<b>TOTALE</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,34%</b>

**PICTET IST. WATER**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,00%	3,00%	3,00%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,26%	0,36%
<b>TOTALE</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,36%</b>

## RAIFFEISEN HEALTH CARE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,28%	3,27%	3,27%
Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,07%	1,07%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18	0,41%	0,19%
<b>TOTALE</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,46%</b>

## BILANCIATI

### BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,68%	2,67%	2,67%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,27%	0,22%
<b>TOTALE</b>	<b>2,96%</b>	<b>2,94%</b>	<b>2,95%</b>

### INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,72%	2,72%	2,72%
Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,36%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	0,02%	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,01%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,15%	0,44%
<b>TOTALE</b>	<b>2,72%</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,16%</b>



## JPM GLOBAL BALANCED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,72%	2,71%	2,71%
Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,71%	0,71%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,20%	0,20%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,20%
<b>TOTALE</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,91%</b>

## OYSTER DIVERSIFIED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,20%	2,86%	2,86%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	0,33%	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,61%	0,67%
<b>TOTALE</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,53%</b>

## FLESSIBILI DINAMICI

### CARMIGNAC PATRIMONIE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,87%	2,86%	2,86%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,18%
<b>TOTALE</b>	<b>2,87%</b>	<b>3,01%</b>	<b>3,04%</b>

## DNCA INVEST EVOLUTIF

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,16%	3,15%	3,15%
Commissioni di gestione SGR	1,16%	1,15%	1,15%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,32%	0,28%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,48%</b>

## DWS ALPHA RENTEN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	3,20%	3,20%	3,20%
Commissioni di gestione SGR	1,20%	1,20%	1,20%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%
<b>TOTALE</b>	<b>3,35%</b>	<b>3,35%</b>	<b>3,35%</b>

## JPM GLOBAL PRESERVATION

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,60%
Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	0,15%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>2,75%</b>	<b>2,75%</b>	<b>2,75%</b>

**PICTET IST. GLOBAL DIVERSIFIED**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,45%	2,45%	2,45%
Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,30%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,91%	0,31%	0,37%
<b>TOTALE</b>	<b>3,36%</b>	<b>2,76%</b>	<b>2,82%</b>

**RAIFFEISEN GLOBAL ALLOCATION**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	-	-	2,90%
Commissioni di gestione SGR	-	-	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,26%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,16%</b>

**FLESSIBILI MODERATI****AMUNDI VOLATILITY ARBITRAGE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,49%	2,48%	2,48%
Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,48%	0,48%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,30%	0,30%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,04%	-	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,78%</b>	<b>2,83%</b>

## ECHQUIER PATRIMOINE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,80%	2,79%	2,79%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,79%	0,79%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,80%</b>	<b>2,79%</b>	<b>2,79%</b>

## JB ABSOLUTE RETURN

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,69%	2,59%	2,59%
Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	0,01%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,65%	0,71%	0,65%
<b>TOTALE</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,18%</b>

## JB ABSOLUTE RETURN PLUS

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,69%	2,59%	2,59%
Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	0,10%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,49%	0,70%	0,71%
<b>TOTALE</b>	<b>3,18%</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,30%</b>

## JPM MARKET NEUTRAL

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,74%	2,74%	2,74%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	0,40%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>3,14%</b>	<b>3,14%</b>	<b>3,14%</b>

## M&G OPTIMAL INCOME

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,60%
Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,07%	0,21%	0,22%
<b>TOTALE</b>	<b>2,81%</b>	<b>2,81%</b>	<b>2,82%</b>

## PIMCO TOTAL RETURN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,86%	2,87%	2,87%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,87%	0,87%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	%
<b>TOTALE</b>	<b>2,86%</b>	<b>2,87%</b>	<b>2,87%</b>

**OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE****AMUNDI MONEY MARKET EURO**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,67%	1,67%	1,67%
Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,10%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	-	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>1,75%</b>	<b>1,77%</b>	<b>1,82%</b>

**CARMIGNAC SECURITE'**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,08%	2,09%	2,09%
Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,59%	0,59%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,02%	0,05%
<b>TOTALE</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,13%</b>

**DWS INVEST EURO BONDS**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,85%	1,85%	1,85%
Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,09%	0,11%
<b>TOTALE</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,96%</b>

## INVESCO EURO RESERVE

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,70%	1,70%	1,70%
Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,20%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,06%	0,06%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	0,01%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,01%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,02%	0,01%	0,05%
<b>TOTALE</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,75%</b>

## RAIFFEISEN MONETARIO EURO

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,71%	1,71%	1,71%
Commissioni di gestione SGR	0,21%	0,21%	0,21%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,06%	0,11%
<b>TOTALE</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,77%</b>	<b>1,82%</b>

## OBBLIGAZIONARI CORPORATE

### INVESCO EURO CORPORATE BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,08%	2,08%	2,08%
Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,21%	0,22%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,01%	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,56%	0,28%
<b>TOTALE</b>	<b>2,48%</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,36%</b>

**M&G EUROPEAN CORPORATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,98%	1,98%	1,98%
Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	0,15%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,03%	0,01%	0,17%
<b>TOTALE</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,15%</b>

**PARVEST EURO CORPORATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,84%	1,84%	1,84%
Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,34%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,32%	0,32%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>2,16%</b>	<b>2,16%</b>	<b>2,15%</b>

**RAIFFEISEN EURO CORPORATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,90%	1,90%	1,90%
Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%*	0,08%*	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>1,98%</b>	<b>1,98%</b>	<b>2,05%</b>



**OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI****JPM GLOBAL STRATEGIC BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,99%	1,99%	1,99%
Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
<b>Spese di pubblicazione</b>	-	-	-
<b>Altri oneri gravanti sull'OICR</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,20%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,19%</b>

**M&G GLOBAL MACRO BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	-	-	2,10%
Commissioni di gestione SGR	-	-	0,60%
Commissioni di gestione AVIVA	-	-	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
<b>Spese di pubblicazione</b>	-	-	-
<b>Altri oneri gravanti sull'OICR</b>	-	-	<b>0,20%</b>
<b>TOTALE</b>	-	-	<b>2,31%</b>

**PIMCO UNCONSTRAINED BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,62%	2,62%	2,62%
Commissioni di gestione SGR	1,12%	1,12%	1,12%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
<b>Spese di pubblicazione</b>	-	-	-
<b>Altri oneri gravanti sull'OICR</b>	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,62%</b>

**RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO FONDAMENTALE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
Totale Commissioni	-	-	2,03%
Commissioni di gestione SGR	-	-	0,53%
Commissioni di gestione AVIVA	-	-	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,16%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,19%</b>

**TEMPLETON TOTAL RETURN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,97%	1,97%	1,97%
Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,30%	0,30%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>2,67%</b>	<b>2,67%</b>	<b>2,32%</b>

**THREADNEEDLE TARGET RETURN**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,68%	2,67%	2,67%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,67%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,13%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,13%	0,14%
<b>TOTALE</b>	<b>2,81%</b>	<b>2,80%</b>	<b>2,81%</b>

## **OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

### **AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
<b>Spese di pubblicazione</b>	-	-	-
<b>Altri oneri gravanti sull'OICR</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,16%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,50%</b>	<b>2,44%</b>	<b>2,46%</b>

### **FIDELITY US DOLLAR CASH**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,11%	2,11%	2,11%
Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
<b>Spese di pubblicazione</b>	-	-	-
<b>Altri oneri gravanti sull'OICR</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,36%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,47%</b>	<b>2,46%</b>	<b>2,47%</b>

### **JPM CONVERTIBLE GLOBALE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,12%	2,11%	2,11%
Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,61%	0,61%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	0,40%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>2,52%</b>	<b>2,51%</b>	<b>2,51%</b>

**PIMCO GLOBAL BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,35%	2,34%	2,34%
Commissioni di gestione SGR	0,85%	0,84%	0,84%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	%
<b>TOTALE</b>	<b>2,35%</b>	<b>2,34%</b>	<b>2,34%</b>

**RAIFFEISEN BOND GLOBALE**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,90%	1,90%	1,90%
Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,02%	0,01%	0,13%
<b>TOTALE</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,91%</b>	<b>2,03%</b>

**TEMPLETON GLOBAL BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,01%	1,97%	1,97%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,47%	0,47%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,78%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,75%</b>	<b>2,30%</b>

## TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,01%	1,97%	1,97%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,47%	0,47%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,001%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,359%	0,34%	0,35%
<b>TOTALE</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,32%</b>

## OBBLIGAZIONARI MEDIO LUNGO TERMINE

### AVIVA EUROPEAN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,90%	1,90%	1,90%
Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,01%	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,33%	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>2,20%</b>	<b>2,23%</b>	<b>2,28%</b>

### INVESCO EUROPEAN BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,93%	1,93%	1,93%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,22%	0,22%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	0,01%	-
Spese legali e giudiziarie	0,01%	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,05%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,14%	0,09%	0,38%
<b>TOTALE</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,31%</b>

**JPM US AGGREGATE BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	-	-	1,94%
Commissioni di gestione SGR	-	-	0,44%
Commissioni di gestione AVIVA	-	-	0,30%
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	-	-	0,20%
<b>TOTALE</b>	-	-	<b>2,14%</b>

**PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,74%	1,72%	1,72%
Commissioni di gestione SGR	0,24%	0,22%	0,22%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,31%	0,34%
<b>TOTALE</b>	<b>1,74%</b>	<b>2,03%</b>	<b>2,06%</b>

**RAIFFEISEN BOND GRANDE EUROPA**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,83%	1,83%	1,83%
Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,08%	0,12%
<b>TOTALE</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,95%</b>

## SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	1,73%	1,73%	1,73%
Commissioni di gestione SGR	0,23%	0,23%	0,23%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,30%	0,21%
<b>TOTALE</b>	<b>2,06%</b>	<b>2,03%</b>	<b>1,94%</b>

## OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

### ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,24%	2,24%	2,24%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,46%	0,15%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,11%	0,27%
<b>TOTALE</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,50%</b>	<b>2,51%</b>

### DWS CHINA BOND

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	-	-	2,13%
Commissioni di gestione SGR	-	-	0,63%
Commissioni di gestione AVIVA	-	-	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,22%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,35%</b>

**ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,18%	1,95%	2,17%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,45%	0,67%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,003%	0,14%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	0,01%	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	0,01%	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,297%	0,10%	0,36%
<b>TOTALE</b>	<b>2,48%</b>	<b>2,21%</b>	<b>2,53%</b>

**PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT**

<b>Totale Commissioni</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,30%</b>
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
<b>Altri oneri gravanti sull'OICR</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,16%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,50%</b>	<b>2,44%</b>	<b>2,46%</b>

**RAIFFEISEN EMERGING MARKETS BOND**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Totale Commissioni	2,19%	2,19%	2,19%
Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
<b>Spese di pubblicazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altri oneri gravanti sull'OICR</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,16%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,31%</b>



---

**ALTRE INFORMAZIONI**

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

## **PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI**

**La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.**

**Data di deposito in Consob della Parte III: 30/10/2013**

**Data di validità della Parte III: dal 31/10/2013**

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Aviva S.p.A –l'Impresa di Assicurazione – è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano— Italia.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- Assicurazioni Malattia ed assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità (Ramo IV).
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Aviva PLC, Compagnia inglese presente da oltre trecento anni nel panorama assicurativo mondiale, è il primo gruppo in Gran Bretagna e tra i leader in Europa. Il Gruppo può contare su 36 mila dipendenti e 43 milioni di clienti cui Aviva offre prodotti e servizi assicurativi, di risparmio e di investimento. In Italia dal 1921, Aviva è tra i primi dieci player secondo le classifiche ANIA 2011 ed opera tanto nel settore Vita quanto nel ramo Danni attraverso una vasta gamma di soluzioni assicurative. L'Impresa di Assicurazione ha una presenza capillare sul territorio grazie alla rete di agenti plurimandatari e agli accordi di partnership con tre dei primi cinque gruppi bancari del panorama italiano.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2008 è pari a Euro 429.713.613,12.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2008, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%

La Compagnia è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'Art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it). Sullo stesso

sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

## 2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

DENOMINAZIONE DELL'OICR	DATA DI INIZIO OPERATIVITA'	MODIFICHE ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO
Aberdeen Emerging Markets Bond	06/04/10	Nessuna
Aberdeen Global World Equity	25/05/10	Nessuna
Amundi Volatility Arbitrage	03/10/05	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Il 23/11/2009 oggetto di fusione, determinando il cambio di nome della SICAV in "Amundi Funds".</li> <li>• L'OICR nel corso del 2011 ha cambiato nome prima in "Amundi Dynarbitrage Volatility", poi in "Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage".</li> <li>• Da marzo 2012 cambio della modalità di calcolo della commissione di overperformance.</li> </ul>
Amundi Money Market Euro	24/06/11	L'OICR SGAM Money Market Euro è stato fuso per incorporazione nell'OICR Amundi Money Market Euro.
Aviva European Bond	20/11/2006	L'OICR ha cambiato: <ul style="list-style-type: none"> <li>• la politica di investimento il 20/11/2006</li> <li>• la Società di gestione il 16/07/2007</li> </ul>
Aviva Global Convertible	20/11/2006	Il 20/11/2006 l'OICR ha cambiato politica d'investimento.
BlackRock Emerging Europe	29/12/1995	Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock Euro Global Allocation	22/04/2005	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BlackRock ML Investment Managers.
BlackRock Latin America	08/01/1997	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.

BlackRock Pacific Equity	01/08/1994	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock US Flexible	31/10/2002	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Il 22/07/2005 l' OICR "BlackRock Offshore Sterling Trust North American Fund" è stato incorporato nel BGF US Flexible Equity Fund; il 29/10/2004 il Fondo "BGF US Equity Fund" è stato incorporato nel BGF US Flexible Equity Fund". Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock World Gold	30/12/1994	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
Carmignac Commodities	03/03/2003	Nessuna
Carmignac Grande Europe	01/07/1999	Nessuna
Carmignac Patrimoine	7/11/89	Nessuna
Carmignac Sécurité	26/01/1989	Nessuna
DNCA Invest Evolutif	24/07/2007	Nessuna
DWS Alpha Renten	30/04/98	Nessuna
DWS China Bond	16/08/11	Nessuna
DWS Emerging Markets Equites	29/03/2005	Nessuna
DWS Invest Euro Bonds	03/06/2002	Nessuna
DWS Top 50 Asia	03/06/2002	Nessuna
Echiquier Agenor	27/02/2004	Nessuna
Echiquier Patrimoine	06/01/1995	Nessuna
Fidelity US Dollar Cash	25/09/06	Nessuna
Henderson American Equity	19/11/2001	Nessuna
Henderson Asian Dividend	01/10/2006	Nessuna

ING Information Technologies	27/04/2001	<p>Conferimento nel Fondo ING (L) Invest Computer Technologies:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in data 13/09/2006 del patrimonio dei Fondi ING (L) Invest Nasdaq e ING (L) Invest IT</li> <li>• in data 05/12/2008 del patrimonio del Fondo ING (L) Invest European IT.</li> </ul> <p>Dal 5 dicembre 2010 la SGR ha modificato il proprio nome in ING (L) e la sede legale.</p>
ING Renta Emerging Markets Debt	10/10/2000	L'OICR è stato costituito mediante la fusione per incorporazione dell'OICR ING (I) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency), con decorrenza dal 29/04/2011.
ING Euro High Dividend	27/04/2001	A partire dal 5 dicembre 2010, la SGR ha modificato il proprio nome in ING (L).
ING Invest Food & Beverage	27/04/2001	L'OICR ha incorporato in data 8/4/2011 l'OICR ING European Food & Beverage. Dal 5 dicembre 2010 la SGR ha modificato il proprio nome in ING (L) e la sede legale.
Invesco Balanced Risk Allocation	01/09/09	Nessuna
Invesco Euro Corporate Bond	31/03/06	Nessuna
Invesco Euro Reserve	14/10/1999	Nessuna
Invesco European Bond	29/03/1996	In data 30/09/2009 la Sgr ha sostituito il precedente Benchmark dell'OICR rappresentato dall'indice "Lehman Pan-European Aggregate" con l'indice "Barclays Capital Pan-European Aggregate".
Invesco Greater China	15/07/1992	Nessuna
Invesco Pan European Structured	06/11/00	Nessuna
Janus US Strategic Value	30/11/2000	<p>A decorrere dal settembre 2006 Janus World Funds Plc (JWF) ha cambiato nome in Janus Capital Funds Plc (JCF); di conseguenza JWF US Strategic Value Fund ha cambiato nome in Janus US Strategic Value Fund.</p> <p>Il 30/09/2009 la SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento riducendo le restrizioni che l'OICR doveva rispettare in materia di capitalizzazione di mercato delle aziende in portafoglio. Conseguentemente è stato sostituito il precedente Benchmark (Russell MidCap Value) con l'indice Russell 3000 Value.</p>
Janus US Twenty	31/12/1999	A decorrere dal settembre 2006 Janus World Funds Plc (JWF) ha cambiato nome in Janus Capital Funds Plc (JCF); di conseguenza JWF US Twenty Fund ha cambiato nome in Janus US Twenty Fund.
JB Absolute Return	30/04/2004	Nessuna
Jb Absolute Return Plus	30/06/06	Nessuna

Jpm Global Strategic Bond	03/06/10	Nessuna
JPM Convertible Globale	31/03/2005	Prima del 01/09/2006 l'OICR si chiamava JPM Global Convertible Bond Fund (EUR). Il 01/09/2005 l'OICR ha cambiato il Benchmark di riferimento.
JPM Europa Emergente e Mediterraneo	31/03/2005	L'OICR si chiamava in precedenza JP Morgan Emergine Europe Equity Fund, la denominazione è stata modificata in data 02/10/2006. L'OICR ha modificato il benchmark in data 01/10/2006.
JPM Global Balanced	18/07/1995	In precedenza JPM EUR Global Balanced Fund; la denominazione del fondo è stata modificata il 01/09/2006. In data 01/09/2006 è stato modificato anche l'obiettivo di investimento al fine di uniformare la terminologia utilizzata per l'intera gamma di prodotti e l'indice MSCI EMF Index USD (4%) che fa parte del benchmark, è cambiato da lordo a netto.
JPM Global Focus	31/03/05	In data 01/12/10 l'obiettivo di investimento, OICR è stato modificato.
JPM Global Preservation	16/05/1997	Dal 01/11/2004 l'OICR ha cambiato politica d'investimento. In data 01/05/05 l'OICR è stato sottoposto ad un'altra revisione della politica di investimento ed ha cambiato Benchmark. In data 10/04/07 l'obiettivo d'investimento è stato modificato nella parte riguardante l'impiego di strategie su derivati
JPM Market Neutral	06/11/2006	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è stato modificato in data 07/09/09 per includere l'esposizione a titoli azionari europei.
JPM US Aggregate Bond	03/10/11	In data 10.04.07 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento.
M&G European Corporate Bond	13/01/03	Nessuna
M&G Global Basics	28/11/01	Nessuna
M&G Optimal Income	20/04/2007	Nessuna
M&G Global Macro Bond	16/12/11	Nessuna
Oyster Diversified	05/03/1999	L'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento il 30/4/2012.
Parvest Australia	29/09/2000	In data 1 settembre 2010 l'OICR ha cambiato denominazione in "Parvest Equity Australia" e la gestione dell'OICR è stata delegata da BNP Paribas Investment Partners Luxembourg a BNP Paribas Investment Partners Asia Limited. È stata inoltre modificata parzialmente la politica d'investimento. Il 15/12/11 cambio di Società di gestione.

Parvest Equity Russia Opportunity	21/02/08	Nel giugno 2011 l'OICR ha modificato il Gestore e la politica d'investimento.
Parvest Euro Corporate Bond	17/07/01	Nessuna
Parvest Euro Medium Term Bond	07/05/1998	Nessuna
Parvest Japan	18/06/2004	Il 25/07/2007 – Fusione del comparto Parvest Japan Mid Cap con il comparto Parvest Japan. In data 1 settembre 2010 l'OICR ha cambiato denominazione in "Parvest Equity Japan" e la gestione dell'OICR è stata delegata da BNP Paribas Investment Partners Luxembourg a BNP Paribas Asset Management, Parigi. È stata inoltre modificata parzialmente la politica d'investimento.
Pictet Ist.Clean Energy	15/05/2007	A partire dal 20 aprile 2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet, di conseguenza l'OICR ha modificato la propria denominazione in Pictet-Clean Energy-R EUR.
Pictet Ist. Global Diversified	27/03/2006	A partire dal 20 aprile 2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet, di conseguenza l'OICR ha modificato la propria denominazione in Pictet-Global Diversified-R EUR.
Pictet Ist.Water	01/03/2000	A partire dal 20 aprile 2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet, di conseguenza l'OICR ha modificato la propria denominazione in Pictet-Water-R EUR.
Pictet Emerging Markets Local Currency Debt	23/01/07	Nessuna
Pimco Unconstrained Bond	20/11/09	Nessuna
Pimco Global Bond	01/03/2006	L'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento il 1/5/2012.
Pimco Total Return Bond	31/03/2006	Nessuna
Raiffeisen Bond Grande Europa	25/04/2002	Il 1/1/2011 l'OICR ha modificato il Benchmark.
Raiffeisen Bond Globale	26/05/1999	Il 1/1/2011 l'OICR ha modificato il Benchmark.
Raiffeisen Euro Corporate Bond	29/10/02	Nessuna
Raiffeisen Emerging Markets	17/08/05	Nessuna
Raiffeisen Emerging Markets Bond	17/08/05	Nessuna
Raiffeisen Global Allocation	16/1/2012	Nessuna
Raiffeisen Health Care	29/10/2002	Nessuna
Raiffeisen Monetario Euro	26/05/1999	Il 1/1/2011 l'OICR ha modificato il Benchmark.
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale	15/04/11	Nessuna

Schroder Emerging Markets	17/03/2006	Nessuna
Schroder European Smaller Companies	17/01/2000	Nessuna
Schroder Euro Government Bond	17/01/2000	L'OICR si chiamava Schroder European Bond dal 01/06/2009 l'OICR ha cambiato denominazione ed ha modificato politica di investimento.
Templeton Global Bond	29/08/2003	Nessuna
Templeton Global Bond Hedged	10/04/2007	Nessuna
Templeton Global Discovery	25/10/05	L'OICR ha modificato nell'ottobre 2010 la politica d'investimento, abbassando la capitalizzazione minima delle società oggetto dell'investimento (da 5 a 1,5 miliardi di Dollari USA).
Templeton Total Return	10/04/07	Nessuna
Threadneedle American Equity	29/02/68	Nel giugno 2011 l'OICR ha modificato il Gestore.
Threadneedle European Smaller Companies	30/11/97	Nessuna
Threadneedle Target Return	01/04/06	Nessuna

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione del parametro di riferimento, la frequenza del ribilanciamento, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori del parametro in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

BARCLAYS EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (TR)	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli a tasso fisso denominati in euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali emittenti che compongono l'indice sono titoli governativi ed emittenti corporate. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.
BARCLAYS CAPITAL EURO 10+ YEAR TREASURY BOND INDEX	L'indice rappresenta l'andamento dei titoli di emittenti governativi dell'Area Euro con scadenza 10 anni. L'indice è denominato in Euro, al ribilanciamento dell'indice provvede l'istitutore che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information fi nanziari. (Ticker Bloomberg LET0TREU).
BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE INDEX (EURO HEDGED)	È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a curadell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LHPANAE).



<p>BARCLAYS CAPITAL PAN-EUROPEAN AGGREGATE</p>	<p>Tale indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari a tasso fisso con rating non inferiore all'investment grade, emesse nelle seguenti valute: Euro, Sterlina Inglese, Corona Norvegese, Corona Danese, Corona Svedese, Corona Ceca, Fiorino Ungherese, Zloty Polacco e Corona Slovacca. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali titoli presenti nell'indice sono titoli obbligazionari emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating investment grade. Tra gli emittenti sono inclusi anche enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. I titoli presenti nell'indice fanno tutti parte del Barclays Global Aggregate Index. Il Pan-European Aggregate Bond Index è stato lanciato il 1 gennaio 1999. L'indice è espresso in Euro.</p>
<p>BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE.</p>	<p>Tale indice rappresenta la performance di un portafoglio composto dalle obbligazioni denominate in Euro, a tasso fisso e con scadenza superiore all'anno, emesse, per un ammontare complessivo non inferiore ai 300 milioni di Euro, dalle maggiori Società del mondo appartenenti ai settori industria, finanza e servizi, con rating non inferiore all'investment grade. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. L'indice è espresso in Euro.</p>
<p>BARCLAYS MULTIVERSE INDEX</p>	<p>Il Barclays Capital Multiverse Index fornisce una valutazione ampia del mercato obbligazionario globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e del Global High-Yield Index e comprende titoli investment-grade e high-yield in tutte le valute ritenute idonee.</p>
<p>BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX (TOTAL RETURN GROSS) HEDGED TO EUR</p>	<p>Il Barclays US Aggregate Bond Hedged to EUR (Hedged to Eur) è calcolato giornalmente da Barclay, rappresenta l'andamento del mercato dei titoli obbligazionari a reddito fisso comprendendo titoli di Stato e obbligazioni corporate di emittenti statunitensi. La scadenza residua dei titoli obbligazionari è non inferiore ad un'anno. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro. L'indice è ribilanciato una volta al mese e prevede il reinvestimento dei flussi di cassa, è disponibile sui principali provider finanziari. (ticker Bloomberg LBUSTREH).</p>
<p>CITIGROUP NON-USD WORLD GOVERNMENT BOND INDEX</p>	<p>È un indice a capitalizzazione che si propone di misurare la performance dei titoli governativi emessi dai principali Stati a livello mondiale. Per essere incluso nell'indice, uno Stato deve avere un rating di investment grade e l'insieme delle emissioni deve avere una adeguata capitalizzazione di mercato. I titoli devono avere una vita residua superiore all'anno. Il paniere dei titoli viene ribilanciato con cadenza mensile. La selezione e l'aggiornamento dei titoli e degli Stati che compongono l'indice è a cura dell'istituto che procede al calcolo del medesimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU).</p>
<p>CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES EUR</p>	<p>L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur è calcolato in euro; tale indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi dei principali emittenti governativi internazionali di obbligazioni. I flussi cedolari non vengono reinvestiti nell'indice da Citigroup. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU index).</p>

DJ STOXX 600 TR	È un indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei principali paesi europei, e comprende le 600 azioni a maggiore capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a cura dell'istituzione che ne cura l'aggiornamento e la pubblicazione periodica avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg SXXR).
EONIA (EURO OVER NIGHT INDEX AVERAGE INDEX)	L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE, ed è valorizzato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider, Reuters, Bloomberg (ticker Bloomberg: EONACA-PL7).
EURIBOR A 3 MESI	L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso sui depositi interbancari in Euro. il tasso di riferimento del mercato monetario dell'area Euro ed è promosso dall'European Banking Federation che rappresenta circa 2800 banche dei 15 Stati aderenti all'Unione Europea. 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 1-3 Y	L'indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole, e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse da Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli di emissioni garantite da Stati. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EMTXAC index).
FTSE GLOBAL BASICS COMPOSITE INDEX	Indice rappresentativo del mercato azionario globale, comprende tutti i settori d'investimento dell'indice FTSE World eccetto che i seguenti settori: media, IT, telecomunicazioni, finanza e sanità. È calcolato giornalmente da FTSE Group. La valuta di riferimento è l'Euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg.
FTSE WORLD (EX-US)	È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni del mercato azionario globale ad esclusione di quello USA. I titoli compresi nell'indice sono pesati in base alla capitalizzazione di mercato, con una copertura di circa il 98% della capitalizzazione dei mercati sviluppati mondiali (47 nazioni). L'indice è composto per l'83% da Large cap e per il 17% da Mid cap. È un indice di tipo total return che prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è denominato in Dollari e convertito in Euro. La selezione e l'aggiornamento dell'indice è curata dall'istituzione che provvede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider.

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 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).
HSBC SMALLER PAN-EUROPEAN INDEX (TR GROSS)	È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione quotate su 16 mercati europei. L'indice è calcolato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg JCSCEUET index).
IBOXX EURO CORPORATES NON-FINANCIAL	L'Indice IBOXX EURO CORPORATES NON-FINANCIAL è calcolato giornalmente da Markit, è costituito da titoli obbligazionari di emittenti del settore privato con scadenza superiore a 12 mesi con rating minimo "investment grade" escludendo i titoli emessi dal settore finanziario. L'indice è denominato in Euro, è del tipo total return, le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'Indice. L'indice è disponibile sui principali info provider finanziari. (tiker Bloomberg QW51 index)
IBOXX € OVERALL (1-3)	L'Indice è composto da titoli obbligazionari con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli stati membri della zona Euro. L'indice è calcolato e diffuso da <i>Deutsche Börse</i> . 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 ( <i>maturity bucket</i> ) viene effettuata prendendo in considerazione la durata residua prevista dell'obbligazione che viene espressa in anni e calcolata dall'ultimo giorno di calendario del mese in cui l'indice è stato rettificato o ribilanciato. Ogni obbligazione continuerà a far parte della propria classe di scadenza per l'intero mese. L'Indice rappresenta la classe di scadenza 1-3 anni dei titoli governativi dell'area Euro. Ciascun componente all'interno dell'indice viene ponderato in base all'ammontare complessivo del titolo obbligazionario in circolazione. Tutti i titoli, per essere inclusi nell'indice, devono avere una vita residua minima di almeno un anno alla data di ribilanciamento dell'indice. L'ammontare complessivo in circolazione richiesto per ciascun titolo è di almeno 2 miliardi di Euro. L'indice è del tipo total return, le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'indice. La data base dell'indice è il 31 dicembre 1998. Ulteriori informazioni sull'Indice e la metodologia generale di calcolo degli Indici iBoxx sono disponibili sul sito <a href="http://www.iboxx.com/">http://www.iboxx.com/</a>
JP MORGAN ELMI+ COMPOSITE INDEX	È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).

<p>JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND (EURO) INDEX</p>	<p>È un indice a capitalizzazione dei proventi, calcolato dalla JPMorgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento a titoli di Stato a tasso fisso emessi da 13 Paesi (Europa Occidentale, USA, Canada e Australia) che si contraddistinguono per l'elevata liquidità e negoziabilità. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPMGGLTR Index).</p>
<p>JPM DAILY JAPAN GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice prende in considerazione i principali titoli di stato giapponesi. Il valore giornaliero dell'indice riflette il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in euro. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali. 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.</p>
<p>JPM EMBI GLOBAL DIV. EUROPE HEDGED</p>	<p>L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili (missioni garantite al 100% da Stati). Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito procapite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese.</p>
<p>JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED</p>	<p>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.</p>
<p>JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMP HEGDED EUR</p>	<p>L'indice rappresenta l'andamento dei titoli di debito emessi dai paesi emergenti denominati nella valute locali. L'indice è calcolato giornalmente da JP Morgan, è convertito in EURO. I proventi dei titoli che compongono l'indice sono reinvestiti nell'indice stesso, le quotazioni dell'indice sono disponibile sui principali investment provider finanziari (ticker Bloomberg JPEIDHEU).</p>
<p>JPM EMU ALL MATS (E)</p>	<p>L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari di varie scadenze emessi da Paesi dell'area EMU: Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. È un indice a capitalizzazione. L'indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese. L'indice è denominato in Euro, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>
<p>JPM EMU AUSTRIA GOV 1-10Y</p>	<p>L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato emessi dal governo austriaco con scadenze fra uno e dieci anni. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali. (Ticker Bloomberg JNEWAUSR)</p>

<p>JPM EMU GOVERNMENT BOND INDEX EX GREECE 1-3Y</p>	<p>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 all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali. (ticker Bloomberg JEEXG1E3)</p>
<p>JPM EMU GOVERNMENT BOND INDEX EX GREECE 1-10Y1</p>	<p>L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea, ad esclusione di quello greco, n scadenze fra uno e dieci anni. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali. (Ticker Bloomber JEEXG1E1)</p>
<p>JPM EURO EMBI GLOBAL DIVERSIFIED EUROPE</p>	<p>L'Indice JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan &amp; Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di sviluppo Europei. 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.</p>
<p>JPM EURO CASH 3M</p>	<p>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 all'istituzione che ne cura la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg. Reuters e Datastream (ticker Bloomberg JPCAEU3M).</p>
<p>JPM DAILY EUROPE GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso dei paesi sviluppati dell'area Euro. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta in una determinata valuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (codice identificativo su Bloomberg: JPMGEMLC).</p>
<p>JPM EMU BOND</p>	<p>L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari di varie scadenze emessi da Paesi dell'area EMU: Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. È un indice a capitalizzazione. L'indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese L'indice è denominato in Euro, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>

<p>JP MORGAN GOVERNMENT BOND INDEX GLOBAL ( TOTAL RETURN GROSS) HEDGED TO EUR</p>	<p>L'indice JP Morgan Government Bond Index Global incorpora le performance del mercato dei Government Bond Hedged in Euro in 27 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti, Grecia, Polonia, Austria, Singapore, Corea, Repubblica Ceca, Hong Kong, Ungheria, Messico. È un indice di tipo "total return", il cui rendimento tiene conto delle variazioni dei prezzi, dei rimborsi di capitale, dei pagamenti di cedole, dei ratei di interessi maturati e dei redditi derivanti dal reinvestimento dei flussi di cassa infra-mensili con l'assunzione che i flussi di cassa siano reinvestiti nei titoli di Stato che fanno parte dell'indice. Trattandosi di un indice "coperto" in Euro, ciascuna componente in valuta include l'effetto della copertura del rischio di cambio. La revisione dell'indice avviene con frequenza mensile. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg con il codice identificativo (JHUCGBIB).</p>
<p>JPM GBI EM GLOBAL DIVERSIFIED UNHEDGED USD</p>	<p>L'indice rappresenta l'andamento dei titoli di debito emessi dai paesi emergenti denominati nella valute locali. L'indice è calcolato giornalmente da JP Morgan, è denominato in USD. I proventi dei titoli che compongono l'indice sono reinvestiti nell'indice stesso, le quotazioni dell'indice sono disponibile sui principali investment provider finanziari (ticker Bloomberg JGENVUUG).</p>
<p>JPM GBI-EM POLAND LOCAL</p>	<p>L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo polacco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.</p>
<p>JPM GLOBAL GOVERNMENT BONDS E JAPAN</p>	<p>L'indice prende in considerazione i principali titoli obbligazionari globali esclusi quelli del Giappone. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>
<p>JPMORGAN 1 MONTH CASH EURO</p>	<p>L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 1 mese. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (ticker Bloomberg JPCAEU1M).</p>
<p>JPMORGAN ELMI PLUS ROMANIA LOCAL</p>	<p>L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Romania. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.</p>

JPMORGAN GBI-EM CZECH REPUBLIC LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Cecoslovacchia. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM HUNGARY LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo ungherese. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM POLAND LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo polacco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM RUSSIA LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo Russo. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è denominato in valuta locale ed è convertito in Euro dall'istituto che ne cura il calcolo. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM TURKEY LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo turco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GLOBAL BOND INDEX (EUR HEDGED)	È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera, coperto dal rischio di cambio. L'indice rappresenta le performance dei titoli di Stato emessi da 13 Paesi industrializzati che si contraddistinguono per l'elevata liquidità e negoziabilità. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPMGGLTR Index).
LIBOR 3 MONTH EURO	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.
LIBOR 1M	London Interbank Offered Rate, è il tasso che le principali banche richiedono per cedere a prestito depositi con scadenza fissa un mese sul mercato interbancario di Londra. È un tasso variabile utilizzato spesso per la concedere i finanziamenti alla clientela. Viene calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association, che ne cura la pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg EU index)

MERRILL LYNCH EMU CORPORATE BOND	Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment Grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. E' un indice reperibile sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker:ER00)..
MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT INDEX	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 3 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 EG01).
MERRILL LYNCH NORWAY GOVERNMENT BOND	È un indice composto da titoli di Stato emessi dal governo norvegese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari. (Ticker Bloomberg G0J0).
MERRILL LYNCH SWEDEN GOVERNMENT BOND	È un indice composto da titoli di Stato emessi dal governo svedese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari. (Ticker Bloomberg G0W0).
ML US TREASURY CURRENT 5 YEAR	È un indice composto da titoli di Stato a tasso fisso con vita residua superiore a 5 anni emessi dagli Stati Uniti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.
MSCI 10/40 WORLD IT INDEX	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli tecnologici a livello mondiale. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg (ticker MXEU40IT).
MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	È un indice elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Asia e Pacifico escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker OPALPACX).



MSCI AC ASIA PACIFIC NET (INDEX)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, è rappresentativo delle performance dei mercati azionari di 5 paesi sviluppati localizzati nell'area del Pacifico: Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore. È un indice total return, che prevede il reinvestimento dei dividendi. 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 MXAP).
MSCI AC FAR EAST FREE	L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Giappone, Cina, Corea e Taiwan). L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.
MSCI AC FAR EAST FREE EX JAPAN	L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori; che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.
MSCI AC GOLDEN DRAGON NR	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e China. L'indice è denominato in USD. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e pubblicazione.
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, Niemarca, 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 ACWF ENERGY EQUIPMENT (EUR)	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 ACWF FOOD (EUR)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore alimentare. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUFPRO).
MSCI ACWF METAL AND MINING (EUR)	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 ACWF OIL AND GAS (EUR)	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).
MSCI ACWF PAPER AND FOREST (EUR)	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).
MSCI EFM EMEA NR USD	L'indice MSCI Emerging Market Middle East and Africa è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti di Europa, Medio Oriente e Africa. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.
MSCI EM LATIN AMERICAN NET	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGFL).

<p>MSCI EMERGING EUROPE 10/40</p>	<p>L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) misura le performance dei paesi europei in via di sviluppo, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in USD e successivamente convertito in Euro, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari, e sul sito <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> (tiker Bloomberg MXME Index).</p>
<p>MSCI EMERGING MARKET TR NET</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi cosiddetti "emergenti". L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGF).</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. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e tiene conto delle variazioni del cambio dell'Euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti al netto della tassazione. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, e avviene su base trimestrale. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg NDUEEGF).</p>
<p>MSCI EMF NET INDEX (USD)</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dei Paesi Emergenti: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea, Egitto, Filippine, Giordania, India, Indonesia, Israele, Malesia, Marocco, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria e Venezuela.</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 all'unione economica e monetaria. L'indice è denominato in Euro e non prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è composto da 1600 titoli, la selezione e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg MSDLEMU).</p>
<p>MSCI EUROPE NET INDEX USD</p>	<p>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 information provider (ticket Bloomberg NDDUE15)</p>

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 JAPAN NET	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali titoli azionari del mercato giapponese. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.
MSCI US NET INDEX	L'indice è elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International Inc. L'indice è rappresentativo del mercato azionario statunitense. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto di criteri di liquidità e di rappresentatività settoriale. La composizione dell'indice viene aggiornata periodicamente. È un indice che reinveste i dividendi. La denominazione dell'indice è Dollari. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider.
MSCI WORLD (EUR)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati. È calcolato in dollari e convertito in euro; tale indice raggruppa circa 2.402 titoli rappresentativi di imprese internazionali. L'indice non prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD).
MSCI WORLD (LC)	L'indice MSCI WORLD LC 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 utilizzato nella versione Local Currency e successivamente convertiti in Euro.
MSCI WORLD CONSUMER STAPLES NR USD	L'indice MSCI World Consumer Staples rappresenta l'andamento dei titoli delle maggiori società mondiali operanti nel settore dei beni di consumo non ciclici, in particolare food e beverage. Nel dettaglio, sono presenti oltre 1.600 azioni più capitalizzate e liquide di 24 paesi sviluppati di Europa, Nord America, Asia e Oceania. indice è denominato in Dollari USA e prevede il reinvestimento dei dividendi. informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MSGUCSTA).
MSCI WORLD HEALTH CARE	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 e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 154 titoli rappresentativi delle imprese del settore della sanità. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD0HC).

MSCI WORLD TOTAL RETURN NET	<p>L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto da titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività.</p> <p>L'indice comprende circa 1600 titoli. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker MXWO).</p>
MSCI WORLD USD	Indice globale rappresentativo dei principali titoli azionari a livello mondiale, pesati per fl ottante (ticker Bloomberg MXWO).
MSCI RUSSIA 10/40 USD NR	<p>L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) misura le performance del mercato azionario Russo, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in USD e successivamente convertito in Euro, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari. (tiker Bloomberg MN40RUU Index).</p>
NIKKEI 300	È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato comprendente le 300 maggiori società quotate nella prima sezione del Tokio Stock Exchange. L'indice è denominato in JPY. L'indice è bilanciato in termini di liquidità, stabilità e selezione dei settori industriali, inoltre i componenti dell'indice sono rivisti annualmente per riflettere i cambiamenti del mercato. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg NEY).
RUSSELL 1000 (EURO HEDGED)	L'indice Russell 1000 rappresenta il segmento delle large cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 1000 società a più alta capitalizzazione del Russell 3000 con una capitalizzazione pari all'92% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg RU10INTR).
RUSSELL 1000 GROWTH	L'indice Russell 1000 Growth misura le performance delle 1000 compagnie Russell con i più alti indici di bilancio e le maggiori previsioni di crescita. L'indice è stato sviluppato con un valore di base di 200 a partire dal 31 agosto 1992. (Ticker Bloomberg RLG)
RUSSELL 3000 VALUE	L'indice Russell 3000 è composto da 3000 grandi compagnie americane in base alla capitalizzazione di mercato. Il portafoglio così composto rappresenta approssimativamente il 98% del mercato azionario statunitense. L'indice Russell 3000 è composto dai titoli presenti nell'indice Russell 1000 e nell'indice Russell 2000. L'indice è stato sviluppato con un valore base di 140,00 a partire dal 31 dicembre 1986.
S&P ASX 200	L'indice rappresenta l'andamento dei principali titoli azionari del mercato australiano. L'indice è denominato in dollari australiani. Il ribilanciamento dell'indice avviene trimestralmente. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e la pubblicazione. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg AS51).

S&P500 COMPOSITE 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 utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg SPX).
UBS GLOBAL CONVERTIBLE BOND INDEX (USD)	L'indice UBS Global Convertible Index, è elaborato quotidianamente da UBS e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale. I titoli che compongono l'indice vengono selezionati in base all'elevata capitalizzazione dell'emittente sia in base a criteri di liquidità. L'indice è denominato in Dollari statunitensi, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
UBS GLOBAL FOCUS CONVERTIBLE HEDGED INTO EUR (TOTAL RETURN GROSS)	È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg UCBIFX14 index).
USD 7-DAY LIBID RATE	Libid 7 days (USD) : è il tasso di interesse al quale le banche inglesi assumono depositi in divisa sul mercato interbancario internazionale. L'indice riflette i rendimenti dei depositi con scadenza pari a 7 giorni, è denominato in Dollari USA ed è presente sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LIBMBO1W).

### 3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

### 4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Gli intermediari iscritti nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano sono:

- **Credito Emiliano S.p.A.**, con sede in Reggio Emilia, Via Emilia San Pietro, 4;
- **Banca Euromobiliare S.p.A.**, con sede in Milano, Via Santa Margherita, 9.

### 5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM. L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contraenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

### 6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 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 DI INVESTIMENTO**

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR.

L'Impresa di Assicurazione, inoltre, controlla ex-post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni OICR collegato al Contratto, in particolare tramite le due seguenti attività:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio.
- Effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nell'Allegato alla Parte I, Punto 9. "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche, adottate per la gestione dei rischi, sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH**

### **8. SOTTOSCRIZIONE**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

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. Tale limite di età vale anche per eventuali Versamenti aggiuntivi.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale Investito, di importo minimo pari ad Euro 500,00.

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di versamento aggiuntivo effettuato successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione del versamento aggiuntivo decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
  - diminuito del costo riportato al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE" del Prospetto Parte I;
  - 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:
  - divisi per il valore delle Quote degli OICR, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso OICR denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- Il numero di Polizza che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza 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 7 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo (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 moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre venti giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad Aviva S.p.A. – Via A. Scarsellini, 14 – 20161 Milano – numero verde 800-113085 – fax 02/2775490 – e-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

### RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse tre annualità dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e, per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

---

## RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente. Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 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 richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

In caso di riscatto parziale effettuato successivamente ad un'operazione di sostituzione o versamento aggiuntivo o un'altro riscatto parziale, i termini per la valorizzazione del riscatto parziale decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un'altro riscatto parziale.

## **10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)**

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### 10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

L'Investitore-contraente può effettuare la Sostituzione verso un OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva oppure verso un OICR appartenente ad una Combinazione Aviva diversa da quella dell'OICR inizialmente scelto.

Le sostituzioni effettuate sono gratuite ed illimitate nel corso della Durata del Contratto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti è trasformato in Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- all'importo totale ottenuto come descritto al punto precedente 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, come risulta alla stessa data del primo punto.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una **Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR**.

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

---

In caso di sostituzione effettuata successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione della sostituzione decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in un versamento aggiuntivo o in un'altra sostituzione;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

## 10.2 SWITCH OICR

Con le modalità descritte alla Sez. B.1.2) "Piano di allocazione" della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione OICR di Uscita; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch determinate dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli OICR di Uscita viene trasformato in Quote dei rispettivi OICR di Destinazione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione in occasione della ricorrenza annua del Contratto, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote per il numero di Quote possedute dall'Investitore-contraente come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una Lettera informativa del Piano di Allocazione per informarlo dell'avvenuta operazione.

## 10.3 SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui si 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, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli 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.

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari" – solo agli Investitori-contraenti che possiedono Quote dell'OICR in Eliminazione oggetto di un'operazione straordinaria.

---

Le comunicazioni sopra riportate (Lettera di conferma di sostituzione dell'OICR, Lettera informativa del Piano di Allocazione e la Lettera informativa del Piano di interventi straordinari) contengono le seguenti informazioni:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della Switch (espresso in Euro).

\* \* \*

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare 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 del presente Prospetto d'offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo "Misto" anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni sul rendimento finanziario maturato:

- le eventuali prestazioni in corso di validità del Contratto sono assoggettate al momento dell'erogazione ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, in base all'Art. 26-ter del DPR 600 del 29/09/1973, nella misura del 20,00% così come emendata dall'Art. 2 comma 6 del Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011, convertito dalla Legge n. 148 del 14/09/2011.
- sul rendimento finanziario maturato:
  - a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 20,00% come emendata dall'Art. 2 comma 6 del Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011, convertito dalla Legge n. 148 del 14/09/2011. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

- b. se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 20,00% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie costituiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

Come previsto dall'Art. 2 comma 23 del Decreto Legge n. 138 del 13/08/2011, convertito dalla Legge 148/2011, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati inclusi nella lista di cui al decreto emanato ai sensi dell'Art 168-bis del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, sono soggetti a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

#### INON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRAIBILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

#### DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

#### IMPOSTA DI BOLLO

Dal 1° gennaio 2012 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 che, per il solo esercizio 2012, è stata fissata nella misura dell' 1 per mille con un limite minimo di Euro 34,20 ed un limite massimo di Euro 1.200,00. A decorrere dall'esercizio 2013, l'imposta di bollo sarà pari all'1,5 per mille, con il limite minimo di Euro 34,20 e, solo nel caso in cui il contraente sia soggetto diverso da persona fisica, un limite massimo di Euro 4.500,.

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 essa avvenga anche in caso di recesso. L'imposta dovuta per l'anno in corso, al momento della liquidazione, sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

Per i Contraenti che hanno in corso con la Compagnia più contratti di assicurazione di tipo finanziario, soggetti, come tali, all'applicazione dell'imposta di bollo, quest'ultima sarà determinata sulla base del loro valore complessivo, come se si fosse in presenza di un rendiconto unico: l'eventuale importo minimo di 34,20 euro sarà pertanto imputato ai diversi contratti, in proporzione al loro valore.

## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

**Data di deposito in Consob del Glossario: 30/10/2013**

**Data di validità del Glossario: dal 31/10/2013**

**Asset Allocation Strategica:** corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

**Assicurato:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

**Benchmark:** portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

**Beneficiario:** persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

**Bonus:** sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

**Capitale investito:** parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale maturato:** capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

**Capitale nominale:** premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

**Categoria:** la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Clausola di riduzione:** facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi.

Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

**Combinazioni Libere:** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

---

**Commissioni di gestione:** compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

**CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

**Contratto:** contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione assicurata in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

**Conversione (c.d. Switch):** operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Controvalore:** 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 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.

**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.

---

**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.

**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 cioè bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

**Versamento Aggiuntivo:** importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

**Volatilità:** grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

**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 -.

## Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

[www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008