

Aviva Top Selection



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

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

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

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

| | |
|----------|---|
| | <p>9. Flessibili moderati 10. Obbligazionari diversificati 11. Obbligazionari Governativi Euro medio-lungo termine 12. Liquidità</p> <p>COMBINAZIONE LIBERA</p> <p>1. Portafoglio bilanciato</p> <p>La Combinazione Libera sopra riportata rappresenta un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione, da parte dell'Investitore-contrante, di OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.</p> <p><i>Le caratteristiche di ciascuna Proposta d'investimento finanziario sono illustrate nella relativa scheda "Informazioni Specifiche", riportata in calce alla Scheda Sintetica.</i></p> <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un'attività di gestione e una di monitoraggio a tutela del Capitale Investito nel Contratto, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contrante, verso l'OICR di Destinazione. L'OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • quantitativi, basati sulle performance, fatte registrate in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia al rispettivo Benchmark; • qualitativi, basati da un lato sulle prospettive dei mercati in questione e dall'altro sull'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di profilo di rischio e politica d'investimento. <p>L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contrante.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura dei Paragrafi B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" 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"> – Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile. <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p> | | | | | | | | | | |
| DURATA | La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato. | | | | | | | | | | |
| LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI | | | | | | | | | | | |
| CASO MORTE | <p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) il Capitale maturato, pari al controvalore delle quote calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione; b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) la percentuale di maggiorazione, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso, come indicato nella tabella che segue: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 50.000,00 Euro.</p> | ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE | Fino a 40 anni | 5,00% | Da 41 a 54 anni | 2,00% | Da 55 a 64 anni | 1,00% | Oltre 64 anni | 0,20% |
| ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE | | | | | | | | | | |
| Fino a 40 anni | 5,00% | | | | | | | | | | |
| Da 41 a 54 anni | 2,00% | | | | | | | | | | |
| Da 55 a 64 anni | 1,00% | | | | | | | | | | |
| Oltre 64 anni | 0,20% | | | | | | | | | | |

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

| | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|-----------------------------------|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| | Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| | Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| | Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| | Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| | Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| | Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p> <p>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p> | | | | | |
| REVOCA DELLA PROPOSTA | Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono. | | | | | |
| DIRITTO DI RECESSO | <p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</p> <ul style="list-style-type: none"> – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico; – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato. | | | | | |
| ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE | <p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet www.avivaitalia.it, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il Regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</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 | Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione: Aviva S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano telefax 02 2775 245 - reclami_vita@avivaitalia.it Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi: – per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661 |
| | – 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 prevista. <i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i> |
| Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione | |
| Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 09/04/2013 | |
| Data di validità della parte "Informazioni Generali": 10/04/2013 | |

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

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA | ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE | ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI |
|---|---|---|
| AZIONARI AMERICA | <ul style="list-style-type: none"> • JANUS US STRATEGIC VALUE • JANUS US TWENTY • JPM AMERICA LARGE CAP • PIONEER US MID CAP VALUE | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. |
| AZIONARI EUROPA | <ul style="list-style-type: none"> • CARMIGNAC GRANDE EUROPE • TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN • ING EURO HIGH DIVIDEND • INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY • THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. |

| | | |
|------------------------------|--|--|
| AZIONARI GLOBALI | <ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP • CARMIGNAC INVESTISSEMENT • BNPP OPPORTUNITIES WORLD • VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY • M&G GLOBAL BASIC | Azioni di società che operano a livello internazionale. |
| AZIONARI PACIFICO | <ul style="list-style-type: none"> • AXA PACIFIC EQUITY • BLACKROCK PACIFIC EQUITY • DWS TOP 50 ASIA • FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS • OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI | <ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK EMERGING MARKETS • PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO • SCHROEDER BRIC • VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi in via di sviluppo. |
| AZIONARI SETTORIALI | <ul style="list-style-type: none"> • BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS • FIDELITY TELECOMMUNICATIONS • INVESCO GLOBAL REAL ESTATE • JPM PACIFIC TECHNOLOGY • PICTET IST. BIOTECH • AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES • VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico. |
| BILANCIATI | <ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION • CARMIGNAC PATRIMOINE • ECHIQUIER PATRIMOINE • OYSTER DIVERSIFIED • PIONEER GLOBAL BALANCED | Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. |
| FLESSIBILI DINAMICI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY • AXA OPTIMAL INCOME • PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH • PIMCO TOTAL RETURN BOND | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. |
| FLESSIBILI MODERATI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY • M&G OPTIMAL INCOME • JPM INCOME OPPORTUNITY • THREADNEEDLE TARGET RETURN | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. |
| LIQUIDITÀ | <ul style="list-style-type: none"> • CARMIGNAC COURT TERME • INVESCO EURO RESERVE • AMUNDI MONEY MARKET EURO • SCHRODER EURO LIQUIDITY | Obbligazioni con durata residua inferiore ad un anno. |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI | <ul style="list-style-type: none"> • AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE • ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT • PIMCO GLOBAL BOND • SCHRODER EURO CORPORATE BOND • SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED • TEMPLETON GLOBAL BOND | Obbligazioni diverse dai titoli governativi denominati in Euro. |

| | | |
|--|--|---|
| <p>OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE</p> | <ul style="list-style-type: none"> • PARVEST BOND EURO GOVERNMENT • INVESCO EUROPEAN BOND • PIONEER EURO BOND • THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | <p>Obbligazioni con durata residua superiore ad un anno.</p> |
| <p>PORTAFOGLIO BILANCIATO</p> | <p>20% PIONEER US MID CAP VALUE 20% THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES 5% CARMIGNAC INVESTISSEMENT 15% PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH 15% PIONEER GLOBAL BALANCED 15% THREADNEEDLE EUROPEAN BOND 10% SCHRODER EURO CORPORATE BOND</p> | <p>Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'Area Euro.</p> |

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: AZIONARI AMERICA _UX9_CL49</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI AMERICA</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>IE0001257090</td> <td>comparto di SICAV irlandese</td> <td>247</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>IE0009531827</td> <td>comparto di SICAV irlandese</td> <td>287</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>LU0210528849</td> <td>comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>288</td> </tr> <tr> <td>PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td>LU0133618602</td> <td>Fondo di diritto lussemburghese</td> <td>358</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | JANUS US STRATEGIC VALUE | IE0001257090 | comparto di SICAV irlandese | 247 | JANUS US TWENTY | IE0009531827 | comparto di SICAV irlandese | 287 | JPM AMERICA LARGE CAP | LU0210528849 | comparto di SICAV lussemburghese | 288 | PIONEER US MID CAP VALUE | LU0133618602 | Fondo di diritto lussemburghese | 358 |
|--------------------------|---|----------------------------------|--------------|-----------|--------------|--------------------------|--------------|-----------------------------|-----|-----------------|--------------|-----------------------------|-----|-----------------------|--------------|----------------------------------|-----|--------------------------|--------------|---------------------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | IE0001257090 | comparto di SICAV irlandese | 247 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | IE0009531827 | comparto di SICAV irlandese | 287 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM AMERICA LARGE CAP | LU0210528849 | comparto di SICAV lussemburghese | 288 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | LU0133618602 | Fondo di diritto lussemburghese | 358 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL49</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollaro USA.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 16/03/2009.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <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 sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 165 1026 226">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1026 165 1465 226">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 226 1026 286">JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td data-bbox="1026 226 1465 286">Russell 3000 Value</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 286 1026 347">JANUS US TWENTY</td> <td data-bbox="1026 286 1465 347">Russell 1000 Growth</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 347 1026 407">JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td data-bbox="1026 347 1465 407">Russell Top 200 (Total Return Net)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 407 1026 504">PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td data-bbox="1026 407 1465 504">Russell Mid Cap Value</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | JANUS US STRATEGIC VALUE | Russell 3000 Value | JANUS US TWENTY | Russell 1000 Growth | JPM AMERICA LARGE CAP | Russell Top 200 (Total Return Net) | PIONEER US MID CAP VALUE | Russell Mid Cap Value |
|---|---|--|--------------------|--|--------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Russell 3000 Value | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | Russell 1000 Growth | | | | | | | | | | | |
| JPM AMERICA LARGE CAP | Russell Top 200 (Total Return Net) | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | Russell Mid Cap Value | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, 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="469 949 1465 1281"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 949 1026 1039">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1026 949 1465 1039">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1039 1026 1099">JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td data-bbox="1026 1039 1465 1099">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1099 1026 1160">JANUS US TWENTY</td> <td data-bbox="1026 1099 1465 1160">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1160 1026 1220">JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td data-bbox="1026 1160 1465 1220">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1220 1026 1281">PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td data-bbox="1026 1220 1465 1281">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | JANUS US STRATEGIC VALUE | 20 anni | JANUS US TWENTY | 20 anni | JPM AMERICA LARGE CAP | 20 anni | PIONEER US MID CAP VALUE | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| JPM AMERICA LARGE CAP | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="683 1771 1465 2065"> <thead> <tr> <th data-bbox="683 1771 1238 1854">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1771 1465 1854">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="683 1854 1238 1915">JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td data-bbox="1238 1854 1465 1915">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 1915 1238 1975">JANUS US TWENTY</td> <td data-bbox="1238 1915 1465 1975">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 1975 1238 2036">JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td data-bbox="1238 1975 1465 2036">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 2036 1238 2065">PIONEER US MID CAP VALUE</td> <td data-bbox="1238 2036 1465 2065">Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | JANUS US STRATEGIC VALUE | Alto | JANUS US TWENTY | Alto | JPM AMERICA LARGE CAP | Alto | PIONEER US MID CAP VALUE | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Alto | | | | | | | | | | | |
| JANUS US TWENTY | Alto | | | | | | | | | | | |
| JPM AMERICA LARGE CAP | Alto | | | | | | | | | | | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | Alto | | | | | | | | | | | |

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

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

| | <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|----------------------|--------------|--------------|--|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> <table border="1" data-bbox="472 887 1466 1290"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO</th> <th colspan="5">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>Livello A</th> <th>Livello B</th> <th>Livello C</th> <th>Livello D</th> <th>Livello E</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>6,50%</td> <td>5,50%</td> <td>3,50%</td> <td>2,50%</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,50%</td> <td>4,50%</td> <td>2,50%</td> <td>1,50%</td> <td>0,75%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>5,00%</td> <td>3,50%</td> <td>1,50%</td> <td>1,00%</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,50%</td> <td>2,00%</td> <td>1,00%</td> <td>0,75%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> <td>1,00%</td> <td>0,75%</td> <td>0,50%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p>Costi di switch: non previsti.</p> <p>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,05% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.</p> | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E | Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% | Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% | Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% | Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% | Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% | Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
|--------------------------|------------|---------|------------------|
| JANUS US STRATEGIC VALUE | 1,50% | 59,50% | NO |
| JANUS US TWENTY | 1,25% | 59,50% | NO |
| JPM AMERICA LARGE CAP | 1,50% | 51,00% | NO |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 1,50% | 51,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

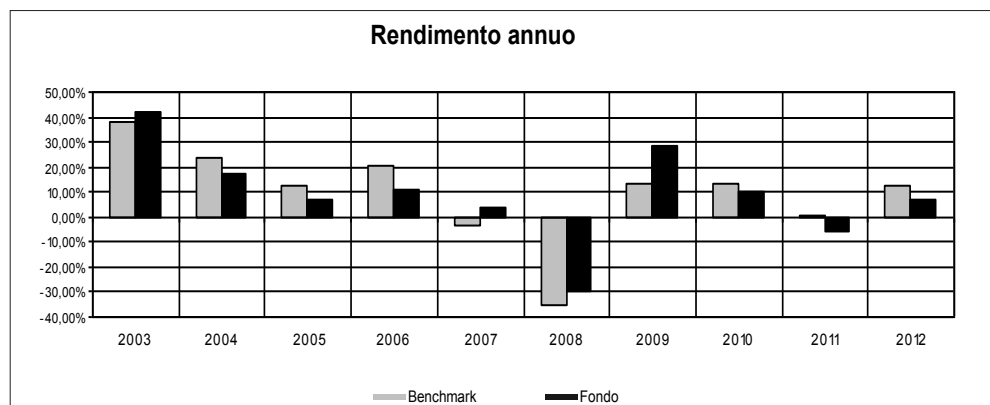
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--------------------------|---------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Pioneer US Mid Cap Value | 23,70% |
| OICR di uscita | Janus US Twenty | 5,36% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | JPM America Large Cap | 2,33% |
| OICR di uscita | Janus US Twenty | -10,11% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty | 20,57% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 7,20% |

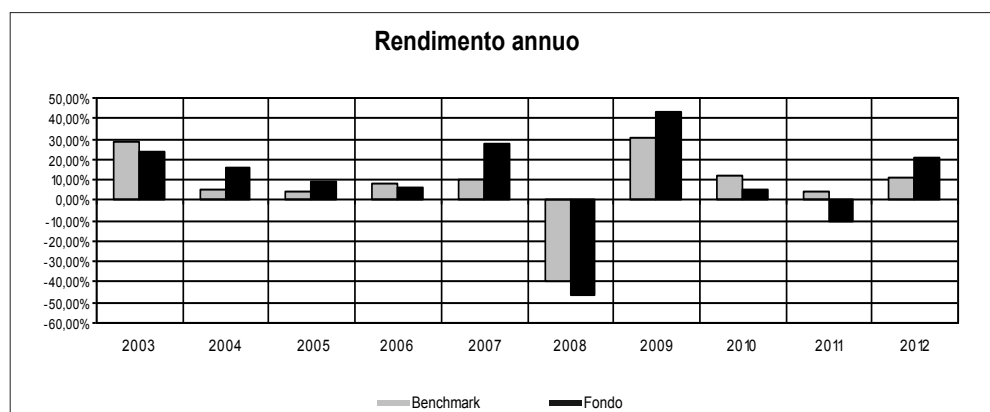
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

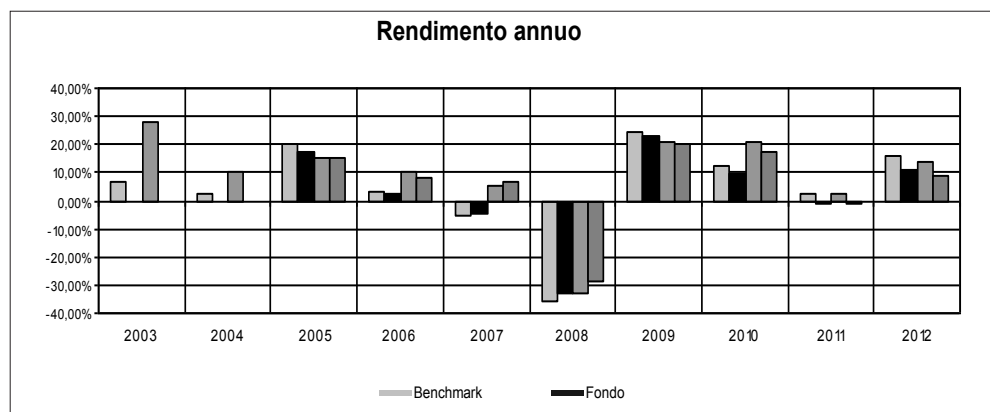
JANUS US STRATEGIC VALUE



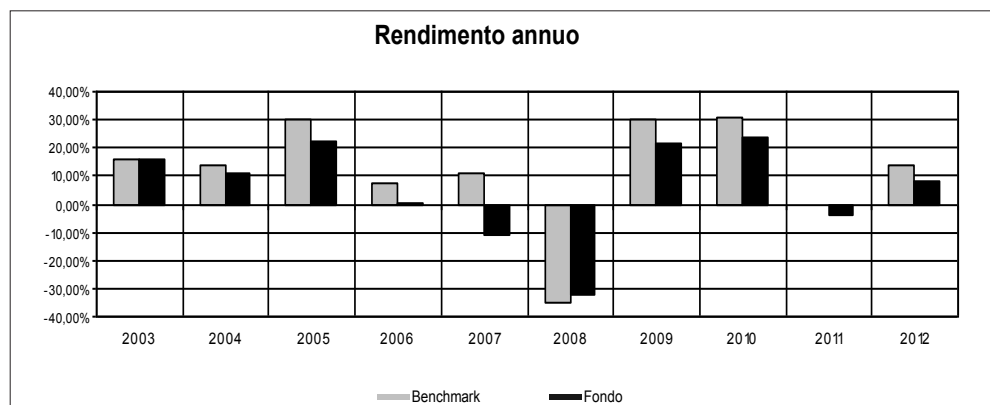
JANUS US TWENTY



JPM AMERICA LARGE CAP



PIONEER US MID CAP VALUE



| | | | | | |
|---------------------------|--|-------|---|-------|------|
| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> | | | | |
| | DENOMINAZIONE OICR | | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
| | | | 2010 | 2011 | 2012 |
| | JANUS US STRATEGIC VALUE | 4,19% | 4,15% | 4,18% | |
| | JANUS US TWENTY | 4,09% | 4,07% | 4,10% | |
| | JPM AMERICA LARGE CAP | 3,74% | 3,74% | 3,74% | |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 3,30% | 3,53% | 3,59% | | |

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

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf***



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_UX9_CL50

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

AZIONARI EUROPA

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--|--------------|--|--------------|
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | LU0099161993 | Comparto di SICAV lussemburghese | 230 |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | LU0127786860 | Comparto di SICAV lussemburghese | 242 |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | LU0119750205 | Comparto di SICAV lussemburghese | 286 |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | LU0140363002 | Comparto di SICAV lussemburghese | 301 |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | GB0002771383 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 303 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL50

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, 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 |
|---|--|
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | 20 anni |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 20 anni |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 20 anni |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 20 anni |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 20 anni |

| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 629 1465 1048"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | CARMIGNAC GRANDE EUROPE | Alto | ING EURO HIGH DIVIDEND | Alto | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | Alto | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | Alto | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Alto |
|---|---|---|--------------------|------------------|-------------------------|-----------|------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|---------------------------|-----------|---|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1693 1465 2067"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | CARMIGNAC GRANDE EUROPE | Contenuto | ING EURO HIGH DIVIDEND | Contenuto | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | Rilevante | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | Contenuto | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Rilevante |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | Rilevante | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Rilevante | | | | | | | | | | | | | |

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
|---|------------|---------|------------------|
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | 1,50% | 42,50% | SI |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 2,00% | 55,25% | NO |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 1,30% | 51,00% | NO |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 1,50% | 53,83% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

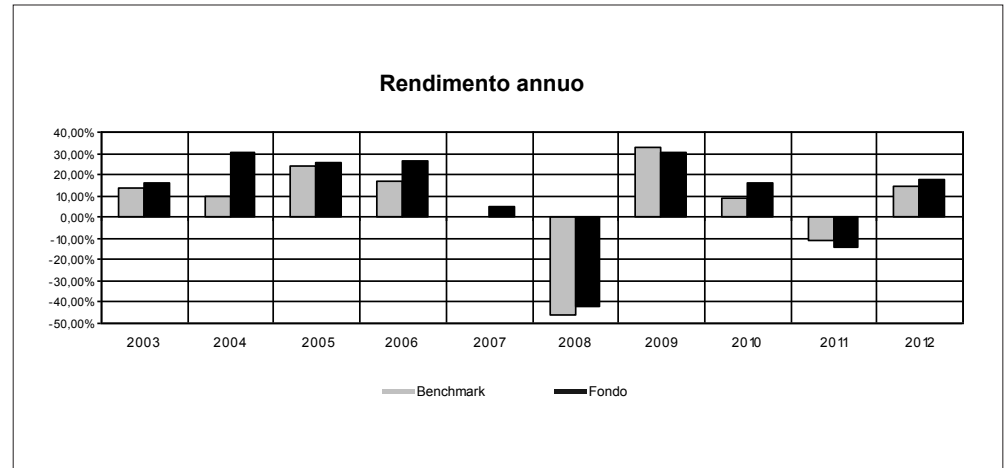
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|---|---------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | +36,49% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | -1,70% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | Invesco Pan European Structured | 0,54% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | -17,56% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | 32,07% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | 10,18% |

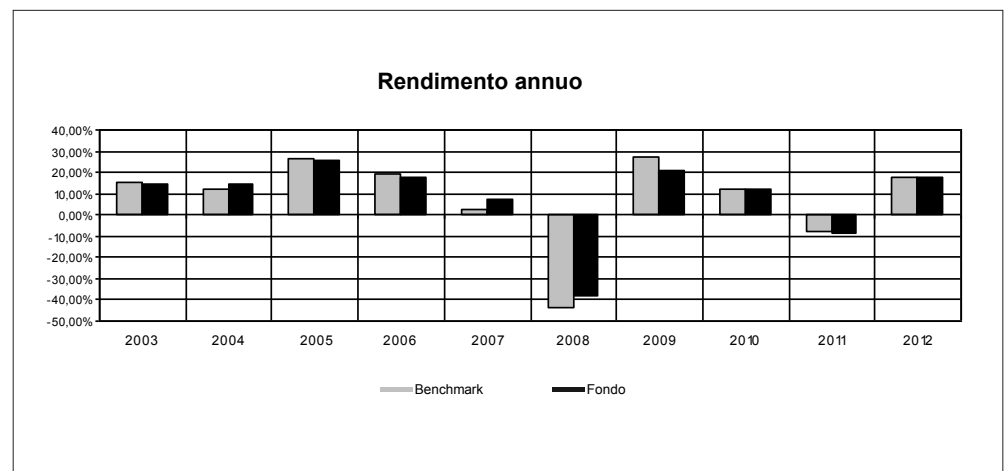
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

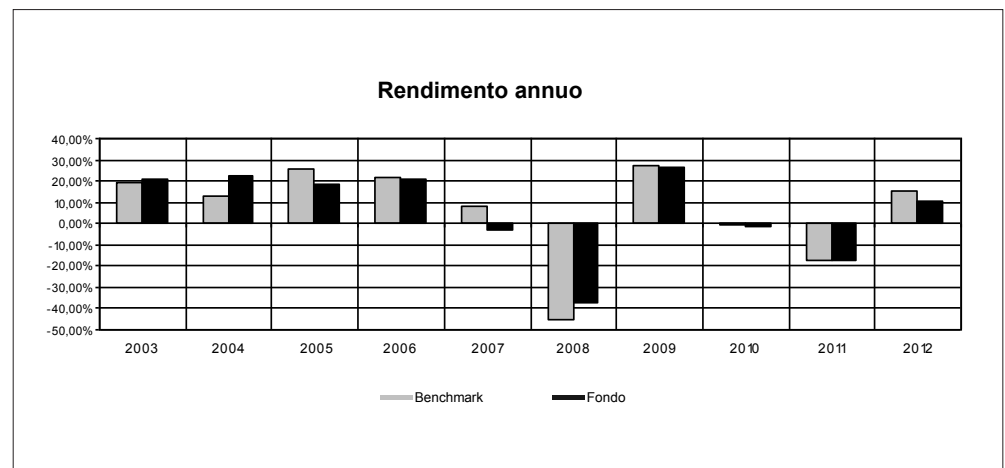
CARMIGNAC GRANDE EUROPE



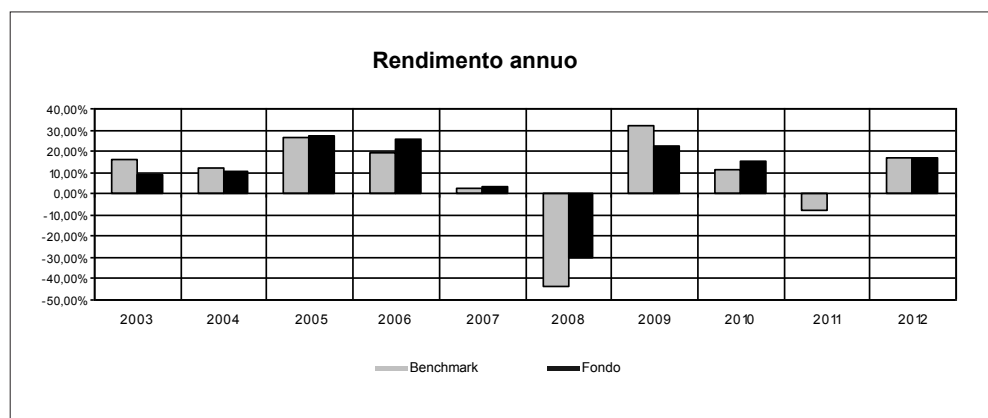
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN



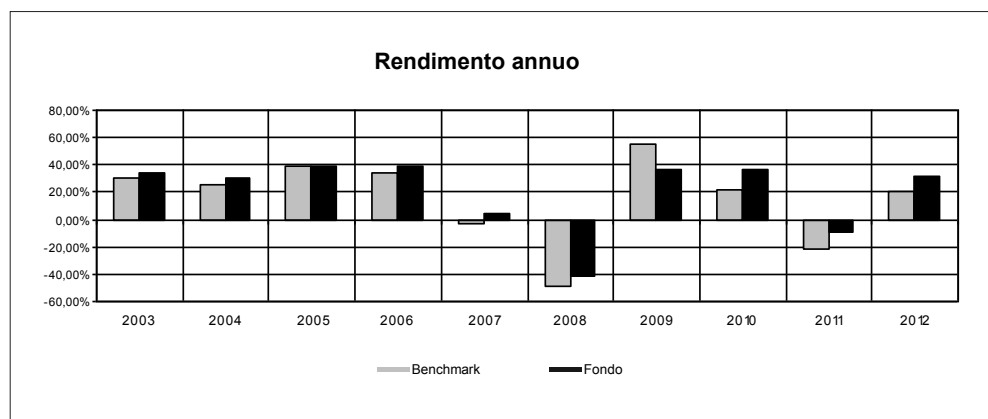
ING EURO HIGH DIVIDEND



INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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 GRANDE EUROPE | 4,77% | 4,39% | 3,63% |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 3,83% | 3,84% | 4,07% |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURE | 3,58% | 3,55% | 3,54% |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 3,68% | 3,61% | 3,62% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 3,60% | 3,59% | 3,59% |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 237 1272 322"> <tr> <td data-bbox="663 237 1272 282">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="663 282 1272 322">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI GLOBALI _UX9_CL51
 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI GLOBALI
 La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|------------------------------|--------------|--|--------------|
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | LU0171288334 | Comparto SICAV lussemburghese | 273 |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | LU0120291793 | Comparto SICAV lussemburghese | 284 |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | FR0010148981 | Fondo comune di investimento di diritto francese | 380 |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | LU0218910536 | Comparto di SICAV lussemburghese | 306 |
| M&G GLOBAL BASICS | GB0030932676 | Comparto di SICAV lussemburghese | 339 |

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

Codice: CL51

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 16/03/2009

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 156 1029 212">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1029 156 1460 212">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 212 1029 302">BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td data-bbox="1029 212 1460 302">MSCI World Free Small Cap USD</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 302 1029 347">BNPP OPPORTUNITIES WORLD</td> <td data-bbox="1029 302 1460 347">MSCI AC World Free (EUR) NR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 347 1029 436">CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td data-bbox="1029 347 1460 436">MSCI AC World Index Daily Pric</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 436 1029 526">M&G GLOBAL BASICS</td> <td data-bbox="1029 436 1460 526">FTSE Global Basics Composite Index</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 526 1029 649">VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY</td> <td data-bbox="1029 526 1460 649">MSCI Word Index TR Net</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | MSCI World Free Small Cap USD | BNPP OPPORTUNITIES WORLD | MSCI AC World Free (EUR) NR | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | MSCI AC World Index Daily Pric | M&G GLOBAL BASICS | FTSE Global Basics Composite Index | VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | MSCI Word Index TR Net |
|---|---|---|--------------------|--|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | MSCI World Free Small Cap USD | | | | | | | | | | | | | |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | MSCI AC World Free (EUR) NR | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | MSCI AC World Index Daily Pric | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | FTSE Global Basics Composite Index | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | MSCI Word Index TR Net | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, 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="470 1086 1460 1377"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 1086 1029 1153">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1029 1086 1460 1153">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 1153 1029 1198">BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td data-bbox="1029 1153 1460 1198">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1198 1029 1243">BNPP OPPORTUNITIES WORLD</td> <td data-bbox="1029 1198 1460 1243">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1243 1029 1288">CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td data-bbox="1029 1243 1460 1288">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1288 1029 1332">M&G GLOBAL BASICS</td> <td data-bbox="1029 1288 1460 1332">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1332 1029 1377">VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY</td> <td data-bbox="1029 1332 1460 1377">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 20 anni | BNPP OPPORTUNITIES WORLD | 20 anni | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 20 anni | M&G GLOBAL BASICS | 20 anni | VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="702 1769 1460 2060"> <thead> <tr> <th data-bbox="702 1769 1236 1836">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1236 1769 1460 1836">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="702 1836 1236 1881">BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td data-bbox="1236 1836 1460 1881">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="702 1881 1236 1926">BNPP OPPORTUNITIES WORLD</td> <td data-bbox="1236 1881 1460 1926">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="702 1926 1236 1971">CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td data-bbox="1236 1926 1460 1971">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="702 1971 1236 2016">M&G GLOBAL BASICS</td> <td data-bbox="1236 1971 1460 2016">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="702 2016 1236 2060">VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY</td> <td data-bbox="1236 2016 1460 2060">Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Alto | BNPP OPPORTUNITIES WORLD | Alto | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Alto | M&G GLOBAL BASICS | Alto | VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | |

| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA</p> <table border="1" data-bbox="699 683 1471 945"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BNPP OPPORTUNITIES WORLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL BASICS</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Contenuto | BNPP OPPORTUNITIES WORLD | Contenuto | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Contenuto | M&G GLOBAL BASICS | Significativo | VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | Contenuto |
|--------------------------------|---|---|--------------------|-------------|---------------------------|-----------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-------------------|---------------|------------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL BASICS | Significativo | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria:</u> Azionari Globali</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p>I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> | | | | | | | | | | | | | |

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

GARANZIE

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'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: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 GLOBAL SMALLCAP | 1,50% | 55,25% | NO |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 1,50% | 42,50% | SI |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | 1,50% | 42,50% | NO |
| M&G GLOBAL BASICS | 1,75% | 51,85% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

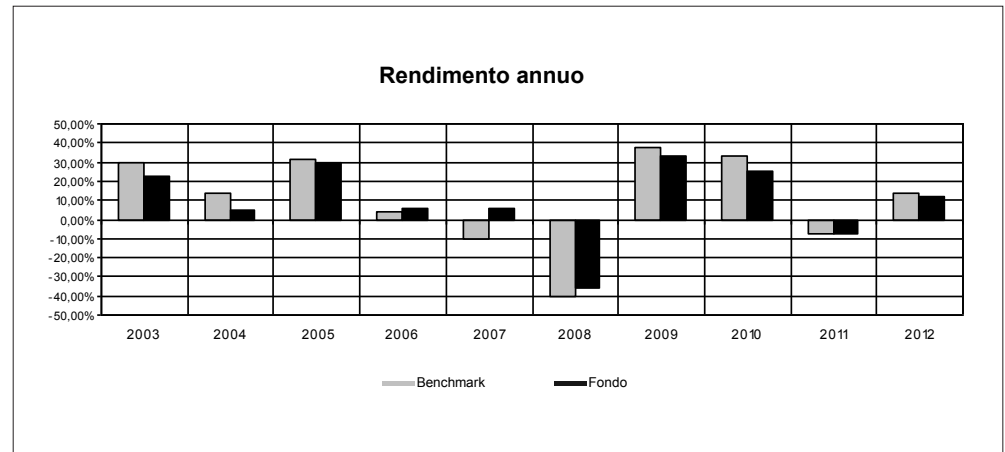
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| | | 2010 |
|----------------------|------------------------------|-------------|
| OICR di destinazione | M&G Global Basics | 31,36% |
| OICR di uscita | Carmignac Investissement | 15,76% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Value Equity | 7,19% |
| OICR di uscita | BNPP Opportunities World | -11,57% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Value Equity | 15,56% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 45,60% |

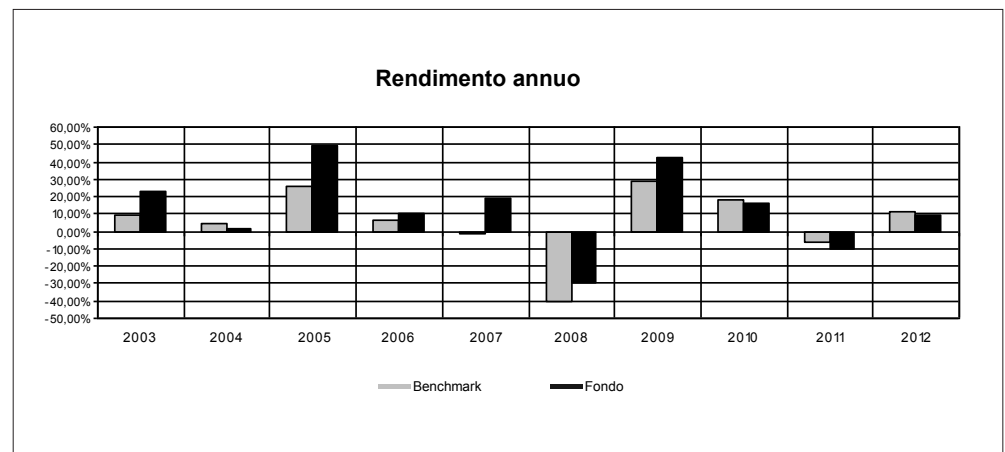
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

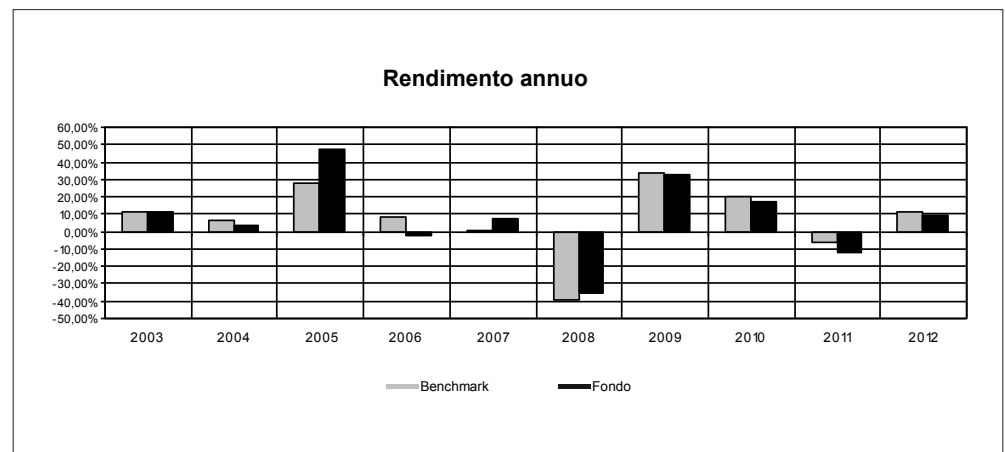
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP



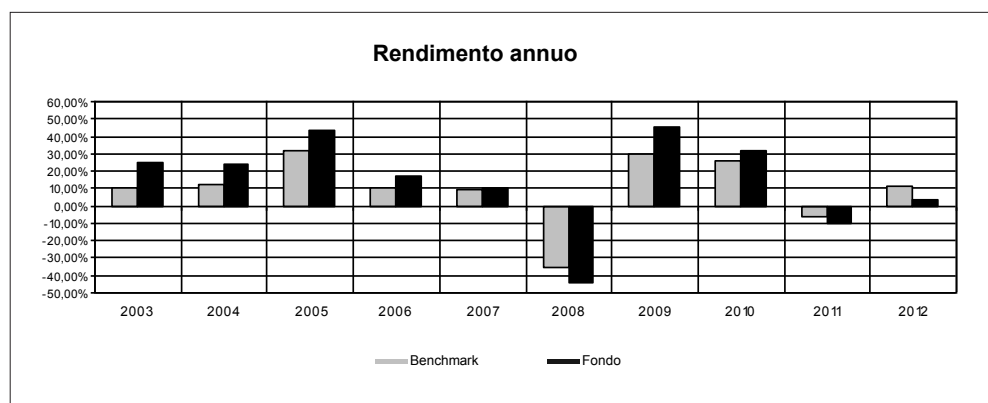
CARMIGNAC INVESTISSEMENT



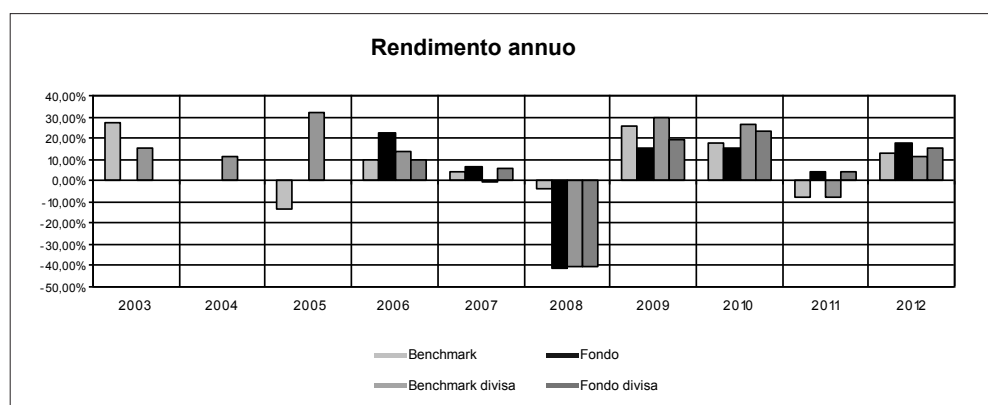
BNPP OPPORTUNITIES WORLD



M&G GLOBAL BASICS



VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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 GLOBAL SMALLCAP | 3,60% | 3,61% | 3,61% |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | 3,79% | 3,87% | 3,79% |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 4,16% | 3,74% | 3,77% |
| M&G GLOBAL BASICS | 3,64% | 3,61% | 3,61% |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | 3,81% | 3,80% | 3,76% |

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

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI PACIFICO_UX9_CL52

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

AZIONARI PACIFICO

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--|--------------|--|--------------|
| AXA PACIFIC EQUITY | IE0031069382 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 271 |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | LU0171290314 | Comparto di SICAV lussemburghese | 226 |
| DWS TOP 50 ASIA | LU0145648290 | Comparto di SICAV lussemburghese | 235 |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0413542167 | Comparto di SICAV lussemburghese | 399 |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | LU0204988207 | Comparto di SICAV lussemburghese | 290 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL52

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|--|---|---|
| | AXA PACIFIC EQUITY | MSCI PACIFIC Free ex Japan |
| | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | MSCI AC Asia Pacific Net Index |
| | DWS TOP 50 ASIA | 50% MSCI AC Far East Free ex Japan, 50% MSCI AC Far East Free |
| | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | MSCI AC Far East ex Japan (Net) |
| | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Tokyo Stock Exchange Topix Total Return Index (TOPIX TR) |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> | |
| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
| | AXA PACIFIC EQUITY | 20 anni |
| | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 20 anni |
| | DWS TOP 50 ASIA | 20 anni |
| | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 20 anni |
| | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 20 anni |

| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AXA PACIFIC EQUITY | Alto | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | Alto | DWS TOP 50 ASIA | Alto | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Alto | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Alto |
|--|----------------------------------|---|--------------------|------------------|--------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------------|-----------|--|-----------|----------------------------|-----------|
| | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | |
| AXA PACIFIC EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| DWS TOP 50 ASIA | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Alto | | | | | | | | | | | | | |
| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AXA PACIFIC EQUITY | Contenuto | BLACKROCK PACIFIC EQUITY | Contenuto | DWS TOP 50 ASIA | Contenuto | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Contenuto | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Contenuto |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | |
| AXA PACIFIC EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| DWS TOP 50 ASIA | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
|--|------------|---------|------------------|
| AXA PACIFIC EQUITY | 1,35% | 46,75% | NO |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 1,50% | 55,25% | NO |
| DWS TOP 50 ASIA | 1,50% | 42,50% | NO |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 1,50% | 42,50% | SI |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

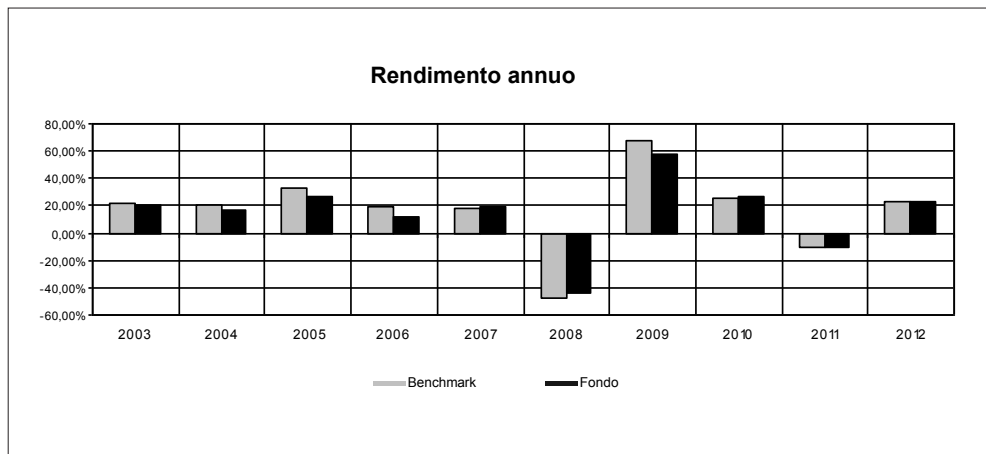
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--|---------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Fidelity Acc. Asian Special Situations | +28,87% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | -0,95% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | AXA Pacific Equity | -10,05% |
| OICR di uscita | BlackRock Pacific Equity | -19,01% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | AXA Pacific Equity | 23,24% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | 11,09% |

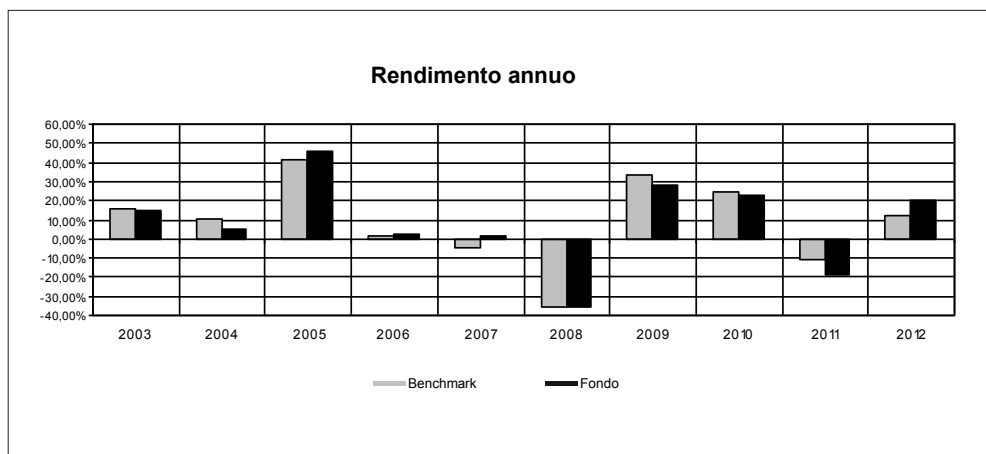
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

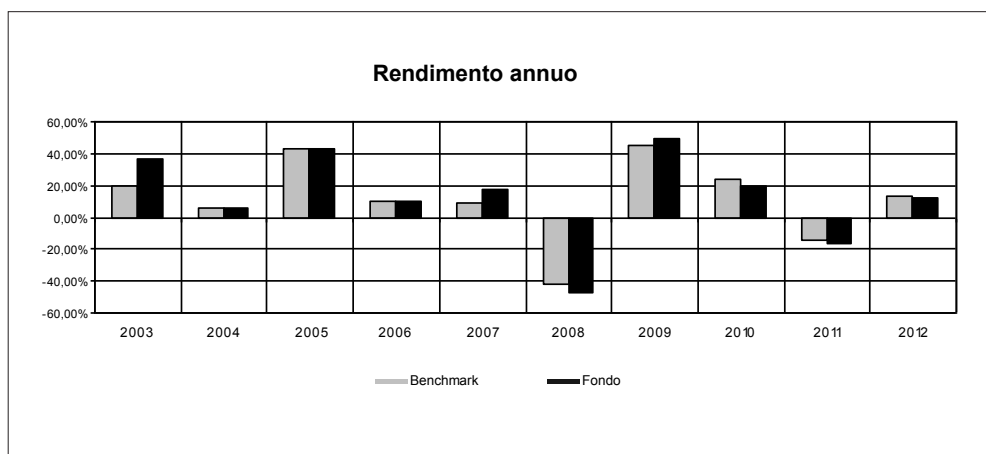
AXA PACIFIC EQUITY



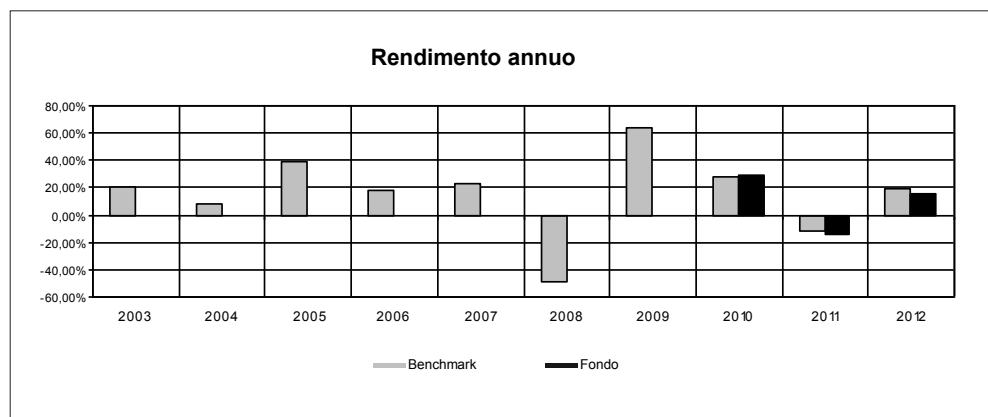
BLACKROCK PACIFIC EQUITY



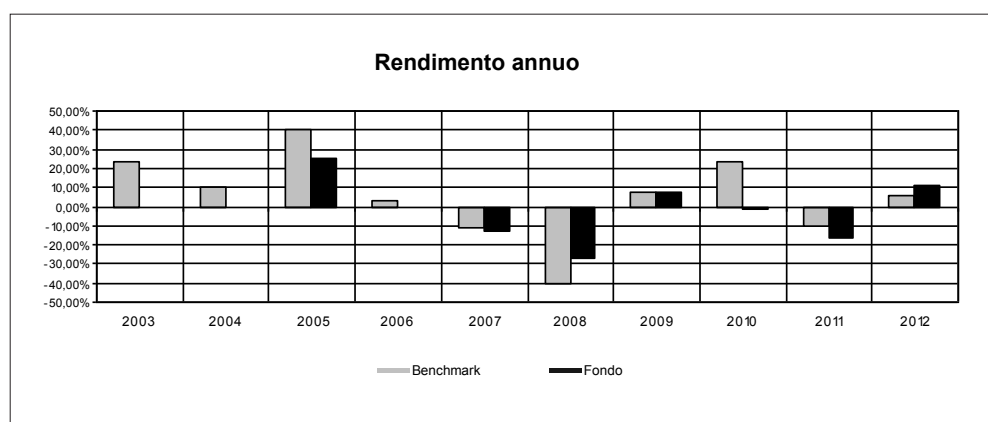
DWS TOP 50 ASIA



FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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 |
| AXA PACIFIC EQUITY | 3,45% | 3,44% | 3,44% |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 3,62% | 3,61% | 3,61% |
| DWS TOP 50 ASIA | 3,74% | 3,61% | 3,74% |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 3,88% | 3,86% | 3,84% |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 4,00% | 3,65% | 3,71% |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 248 1273 331"> <tr> <td data-bbox="663 248 1273 293">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="663 293 1273 331">47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,76% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI PAESI EMERGENTI_UX9_CL53
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI PAESI EMERGENTI
La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|---|--------------|----------------------------------|--------------|
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | LU0171275786 | Comparto di SICAV lussemburghese | 272 |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | LU0085425469 | Fondo di diritto Lussemburghese | 293 |
| SCHRODER BRIC | LU0232931963 | Comparto di SICAV lussemburghese | 297 |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | LU0218912235 | Comparto di SICAV lussemburghese | 304 |

GESTORE

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

ALTRE INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL53

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>MSCI Emerging Markets Free (Net)</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>MSCI Emerging Markets Europe & middle East 10/40</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>MSCI BRIC Index</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>MSCI EMERGING MARKET TR NET</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | BLACKROCK EMERGING MARKETS | MSCI Emerging Markets Free (Net) | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | MSCI Emerging Markets Europe & middle East 10/40 | SCHRODER BRIC | MSCI BRIC Index | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | MSCI EMERGING MARKET TR NET |
|--|---|---|--------------------|--|----------------------------|----------------------------------|---|--|---------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | MSCI Emerging Markets Free (Net) | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | MSCI Emerging Markets Europe & middle East 10/40 | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | MSCI BRIC Index | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | MSCI EMERGING MARKET TR NET | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, 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> | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BLACKROCK EMERGING MARKETS | 20 anni | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 20 anni | SCHRODER BRIC | 20 anni | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> | | | | | | | | | | |

| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="683 125 1238 264">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 125 1469 264">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="683 264 1238 344">BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td data-bbox="1238 264 1469 344">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 344 1238 452">PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td data-bbox="1238 344 1469 452">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 452 1238 533">SCHRODER BRIC</td> <td data-bbox="1238 452 1469 533">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 533 1238 645">VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td data-bbox="1238 533 1469 645">Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | BLACKROCK EMERGING MARKETS | Alto | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Alto | SCHRODER BRIC | Alto | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Alto |
|---|--|---|--------------------|------------------|----------------------------|-----------|---|-----------|---------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | Alto | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Alto | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | Alto | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | |
| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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"> <thead> <tr> <th data-bbox="683 1234 1238 1314">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1234 1469 1314">SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="683 1314 1238 1395">BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td data-bbox="1238 1314 1469 1395">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 1395 1238 1503">PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td data-bbox="1238 1395 1469 1503">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 1503 1238 1583">SCHRODER BRIC</td> <td data-bbox="1238 1503 1469 1583">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 1583 1238 1718">VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td data-bbox="1238 1583 1469 1718">Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | BLACKROCK EMERGING MARKETS | Contenuto | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Contenuto | SCHRODER BRIC | Contenuto | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Contenuto |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione 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. | | | | | | | | | | | |

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|--|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>⁽¹⁾ 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 -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> | | |

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 EMERGING MARKETS | 1,50% | 55,25% | NO |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER BRIC | 1,50% | 51,00% | NO |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

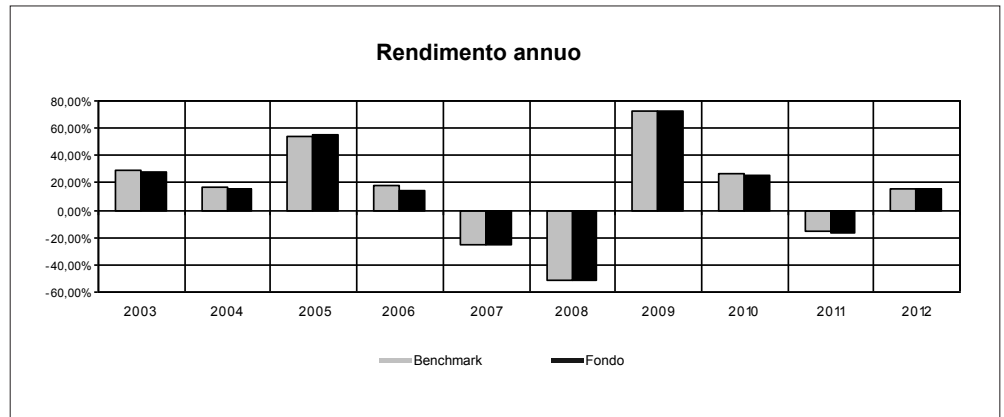
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|---|---------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | +29,63% |
| OICR di uscita | Schroder BRIC | +14,51% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | Vontobel Emerging Market Equity | -3,84% |
| OICR di uscita | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | -26,80% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 25,20% |
| OICR di uscita | Schroder BRIC | 11,47% |

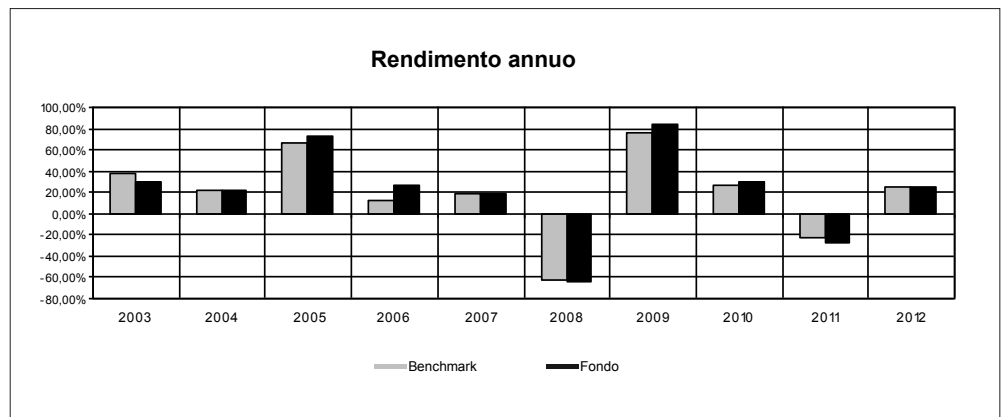
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

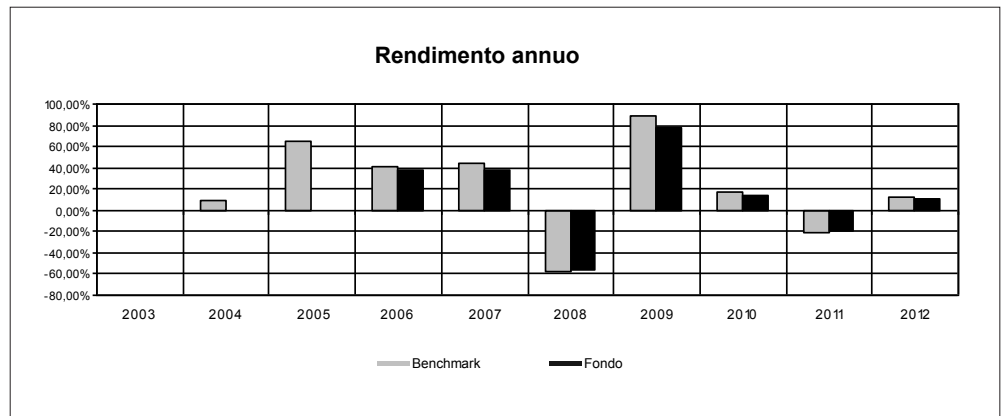
BLACKROCK EMERGING MARKETS



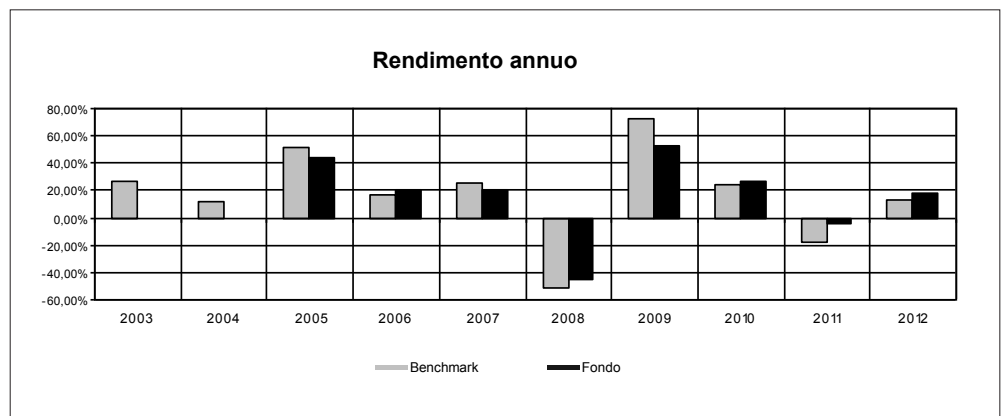
PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



SCHRODER BRIC



VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY



| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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="472 562 1474 1055"> <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>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>3,64%</td> <td>3,61%</td> <td>3,62%</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>3,63%</td> <td>3,71%</td> <td>3,72%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>3,86%</td> <td>3,83%</td> <td>3,83%</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY</td> <td>3,78%</td> <td>3,83%</td> <td>3,86%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2010 | 2011 | 2012 | BLACKROCK EMERGING MARKETS | 3,64% | 3,61% | 3,62% | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 3,63% | 3,71% | 3,72% | SCHRODER BRIC | 3,86% | 3,83% | 3,83% | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 3,78% | 3,83% | 3,86% |
|---|---|---|---|--|--|------|------|------|----------------------------|-------|-------|-------|---|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | 3,64% | 3,61% | 3,62% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 3,63% | 3,71% | 3,72% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER BRIC | 3,86% | 3,83% | 3,83% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 3,78% | 3,83% | 3,86% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 1182 1273 1272"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013 La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi Emergenti" è offerta dal 16/03/2009.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf***



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI SETTORIALI _UX9_CL54
 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI SETTORIALI
 La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|-------------------------------------|--------------|--|--------------|
| BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS | LU0080609679 | Comparto di SICAV lussemburghese | 283 |
| FIDELITY TELE-COMMUNICATIONS | LU0261951957 | Comparto di SICAV lussemburghese | 280 |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | IE00B0H1S125 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 285 |
| JPM PACIFIC TECHNOLOGY | LU0210528179 | Comparto di SICAV lussemburghese | 289 |
| PICTET IST. BIOTECH | LU0255977372 | Comparto di SICAV lussemburghese | 397 |
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES (*) | LU0568608276 | Comparto di SICAV lussemburghese | 359 |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | LU0138259048 | Comparto di SICAV lussemburghese | 305 |

(*) Il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR SGAM Gold Mines che è stato fuso per incorporazione in data 24/6/2011 nell'OICR Amundi Equity Global Gold Mines 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 di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL54

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 16/03/2009

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- **Bonus sul premio**

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

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

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

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|----------------------------------|--|
| BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS | MSCI World Consumer Staples 10/40 (EUR) NR |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | MSCI AC World Telecom |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | FTSE EPRA/NAREIT GI. Real Estate Sec. |
| JPM PACIFIC TECHNOLOGY | MSCI AC Pacific IT Total Return Net |
| PICTET IST. BIOTECH | Nasdaq Biotechnology |
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | FTSE Gold Mines |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | MSCI WORLD INDEX TR NET |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, 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 |
|----------------------------------|--|
| BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS | 20 anni |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 20 anni |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 20 anni |
| JPM PACIFIC TECHNOLOGY | 20 anni |
| PICTET IST. BIOTECH | 20 anni |
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 20 anni |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 20 anni |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS | 1,50% | 42,50% | NO |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 1,30% | 51,00% | NO |
| JPM PACIFIC TECHNOLOGY | 1,50% | 51,00% | NO |
| PICTET IST. BIOTECH | 1,20% | 0,00% | NO |
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 1,70% | 52,70% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 1,65% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

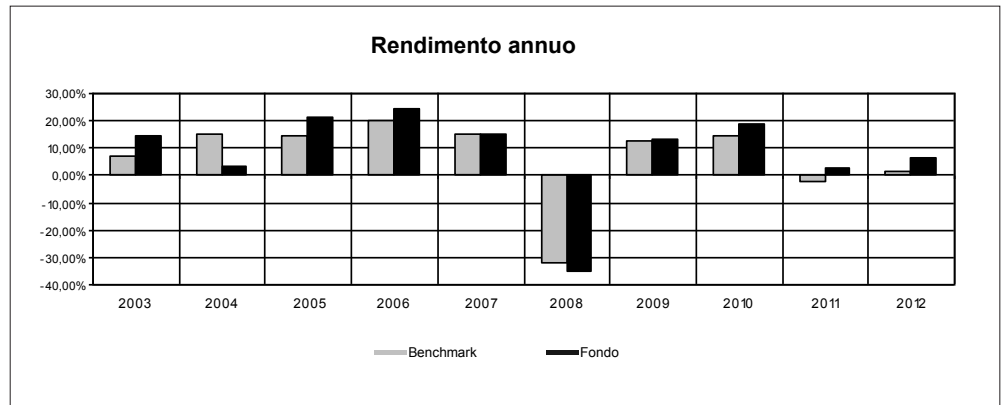
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|----------------------------------|---------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Amundi Equity Global Gold Mines | 43,88% |
| OICR di uscita | Vontobel Global Trend New Power | 6,20% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | BNPP Equity World Consumer Goods | 9,60% |
| OICR di uscita | Vontobel Global Trend New Power | -22,16% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 25,43% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -14,38% |

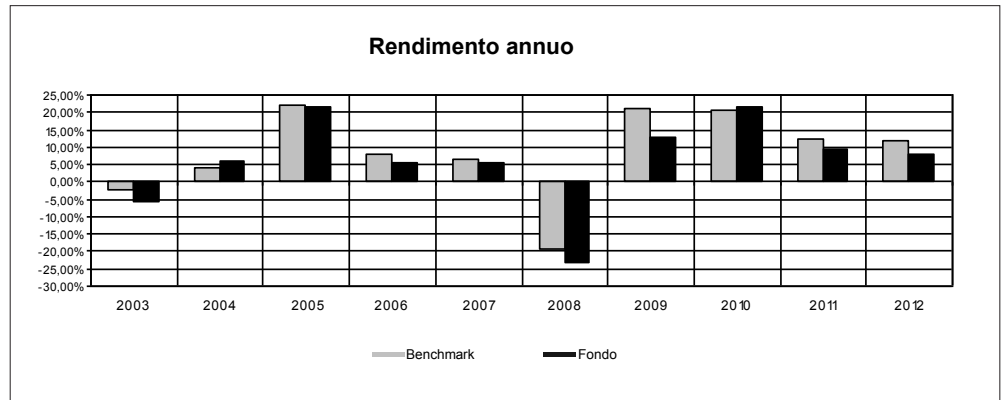
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

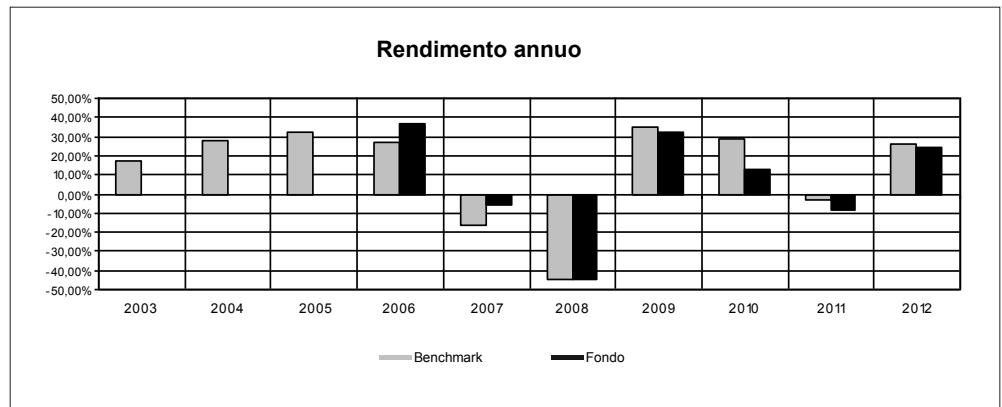
FIDELITY TELECOMMUNICATIONS



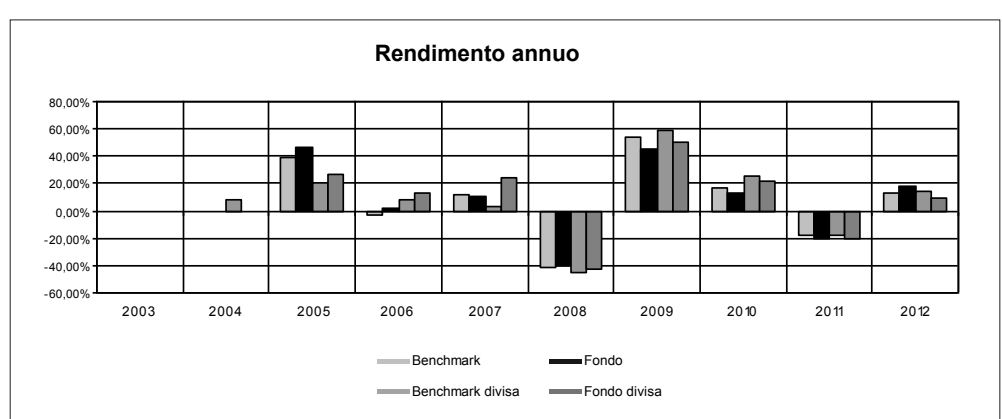
BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS



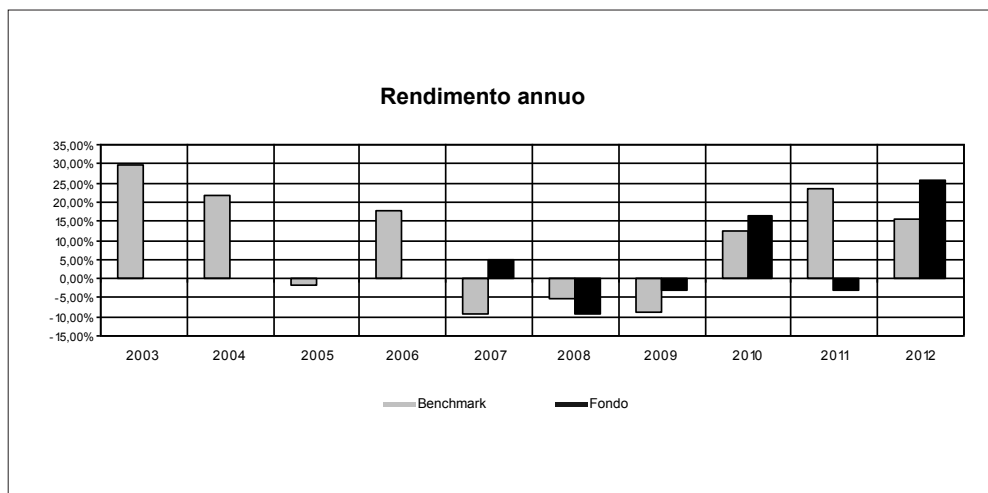
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE



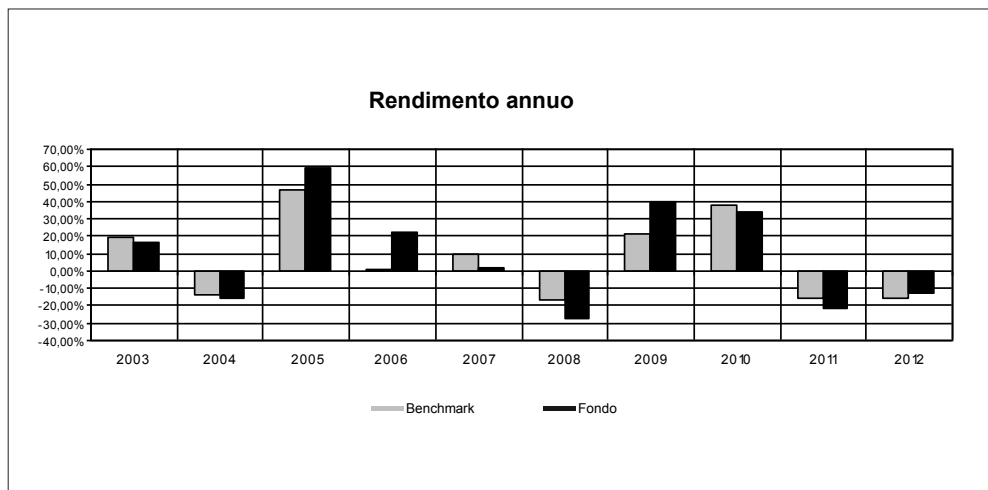
JPM PACIFIC TECHNOLOGY



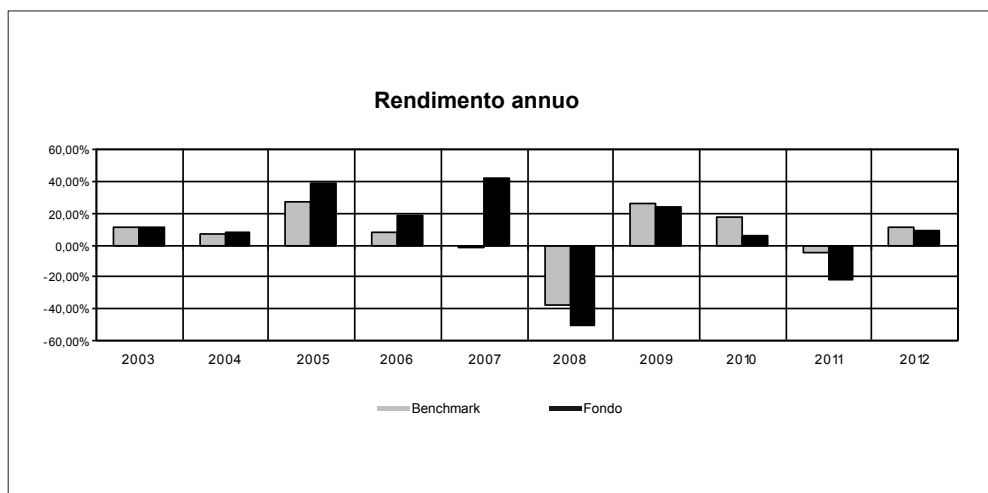
PICTET IST. BIOTECH



AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES



VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER



| 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" data-bbox="469 562 1465 1279"> <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>BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS</td> <td>3,72%</td> <td>3,87%</td> <td>3,72%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY TELECOMMUNICATIONS</td> <td>3,88%</td> <td>3,81%</td> <td>3,83%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL REAL ESTATE</td> <td>3,66%</td> <td>3,63%</td> <td>3,65%</td> </tr> <tr> <td>JPM PACIFIC TECHNOLOGY</td> <td>3,74%</td> <td>3,74%</td> <td>3,74%</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>3,82%</td> <td>3,80%</td> <td>3,81%</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES</td> <td>3,93%</td> <td>3,80%</td> <td>3,85%</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER</td> <td>3,76%</td> <td>3,75%</td> <td>3,75%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2010 | 2011 | 2012 | BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS | 3,72% | 3,87% | 3,72% | FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 3,88% | 3,81% | 3,83% | INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 3,66% | 3,63% | 3,65% | JPM PACIFIC TECHNOLOGY | 3,74% | 3,74% | 3,74% | PICTET IST. BIOTECH | 3,82% | 3,80% | 3,81% | AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 3,93% | 3,80% | 3,85% | VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 3,76% | 3,75% | 3,75% |
|--|--|---|---|--|--|------|------|------|----------------------------------|-------|-------|-------|-----------------------------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|------------------------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|-------|---------------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS | 3,72% | 3,87% | 3,72% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 3,88% | 3,81% | 3,83% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 3,66% | 3,63% | 3,65% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM PACIFIC TECHNOLOGY | 3,74% | 3,74% | 3,74% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. BIOTECH | 3,82% | 3,80% | 3,81% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 3,93% | 3,80% | 3,85% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 3,76% | 3,75% | 3,75% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 1406 1272 1496"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INFORMAZIONI ULTERIORI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf**



SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

BILANCIATI_UX9_CL55

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

BILANCIATI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|----------------------------------|--------------|--|--------------|
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | LU0212925753 | Comparto SICAV lussemburghese | 224 |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | FR0010135103 | Fondo comune di investimento di diritto francese | 381 |
| ECHQUIER PATRIMOINE | FR0010434019 | Fondo comune di investimento di diritto francese | 237 |
| OYSTER DIVERSIFIED | LU0095343421 | Comparto di SICAV lussemburghese | 253 |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | LU0372176973 | Fondo di diritto lussemburghese | 294 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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

Codice: CL55

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | |
|---|--|--|-------------------------------|
| | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 36% S&P 500 Composite; 24% FTSE World (ex-US); 24% ML US Treasury Current 5 Year; 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index | |
| | CARMIGNAC PATRIMOINE | 50% MSCI AC World Index Daily Pric; 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur) | |
| | OYSTER DIVERSIFIED | 50% MSCI World (LC), 50% JPM EMU ALL Mats (E) | |
| | PIONEER GLOBAL BALANCED | MSCI World 60% JPM Global Government 40% | |
| | <p>Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio. Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR.</p> | | |
| | DENOMINAZIONE OICR | TIPOLOGIA DI GESTIONE | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
| | ECHQUIER PATRIMOINE | Flessibile | 1,75% |
| | <p>L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR.</p> | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> | | |
| | <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> | | |
| | <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> | | |
| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | |
| | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 20 anni | |
| | CARMIGNAC PATRIMOINE | 20 anni | |
| | ECHQUIER PATRIMOINE | 20 anni | |
| | OYSTER DIVERSIFIED | 20 anni | |
| | PIONEER GLOBAL BALANCED | 20 anni | |

| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 528 1465 1003"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table> <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano, per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella Combinazione AVIVA, gli scostamenti dal relativo Benchmark.</p> <table border="1" data-bbox="699 1608 1465 2047"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>non previsto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Alto | CARMIGNAC PATRIMOINE | Medio alto | ECHQUIER PATRIMOINE | Medio | OYSTER DIVERSIFIED | Medio alto | PIONEER GLOBAL BALANCED | Medio alto | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Significativo | CARMIGNAC PATRIMOINE | Contenuto | ECHQUIER PATRIMOINE | non previsto | OYSTER DIVERSIFIED | Rilevante | PIONEER GLOBAL BALANCED | Contenuto |
|----------------------------------|---|---|--------------------|------------------|----------------------------------|------|----------------------|------------|---------------------|-------|--------------------|------------|-------------------------|------------|--------------------|-------------|----------------------------------|---------------|----------------------|-----------|---------------------|--------------|--------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | Medio alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER DIVERSIFIED | Medio alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | Medio alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | non previsto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER DIVERSIFIED | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|--|
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria:</u> Bilanciati</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.</p> <p>L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| <p>GARANZIE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |
| <p>COSTI</p> | |
| <p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p> | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> |

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,40% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 1,50% | 42,50% | SI |
| ECHQUIER PATRIMOINE | 1,20% | 34,00% | NO |
| OYSTER DIVERSIFIED | 1,50% | 42,50% | SI |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | 1,60% | 51,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

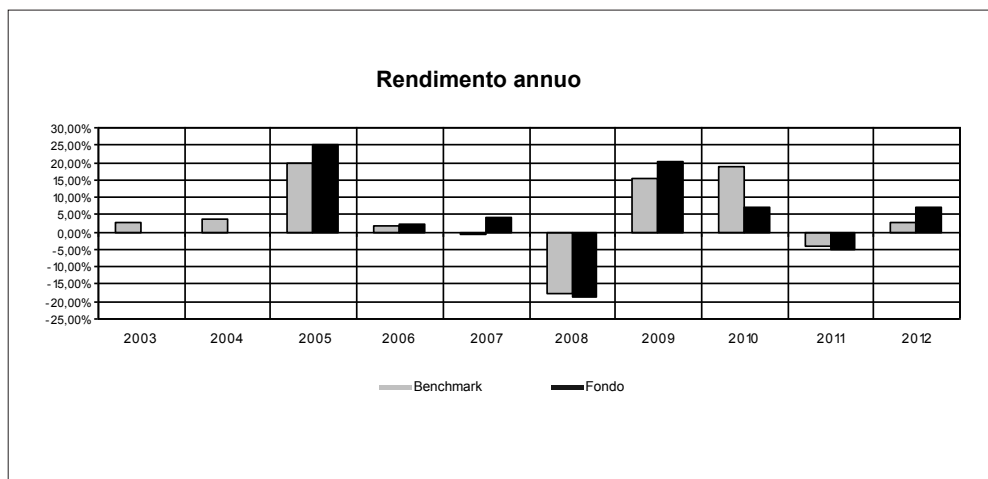
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|----------------------------------|--------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Pioneer Global Balanced | 17,91% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | -5,66% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | Echiquier Patrimoine | 0,94% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | -5,17% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Oyster Diversified | 7,85% |
| OICR di uscita | Echiquier Patrimoine | 4,46% |

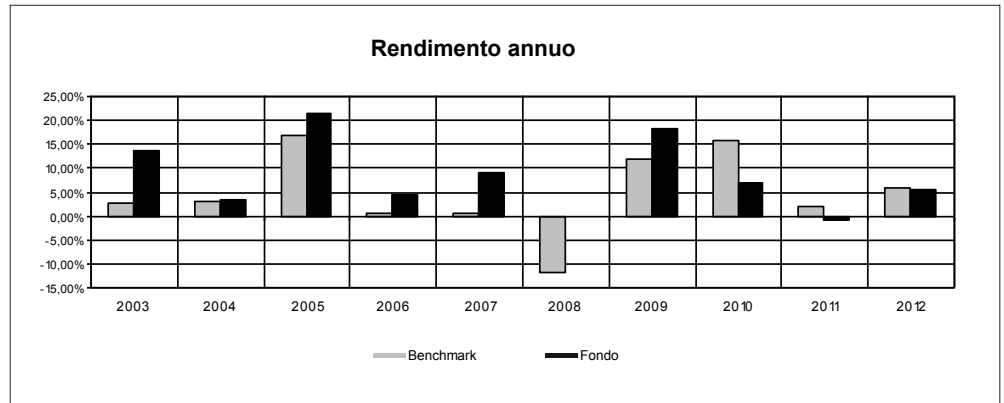
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

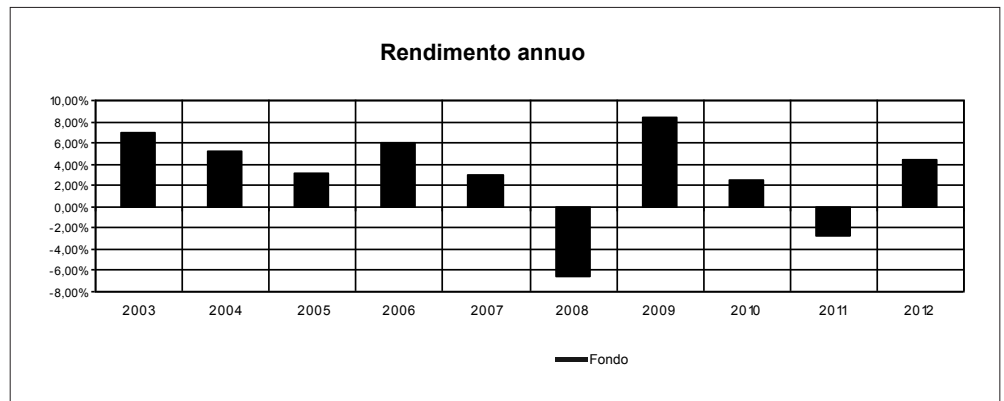
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION



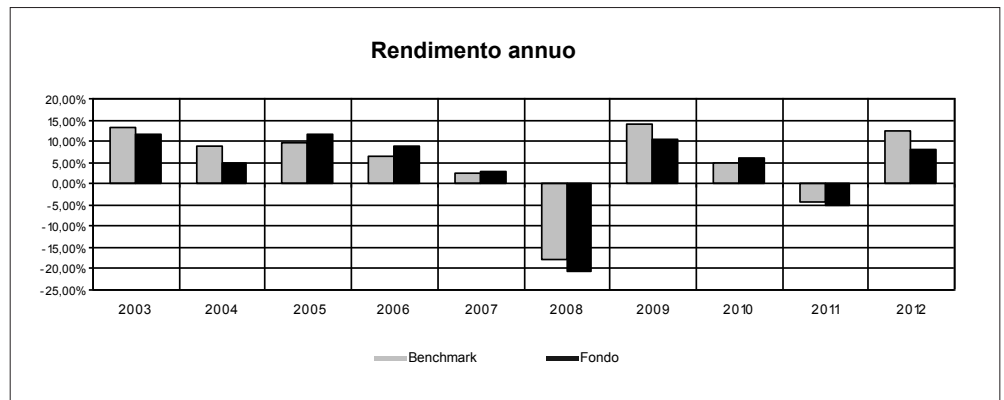
CARMIGNAC PATRIMOINE



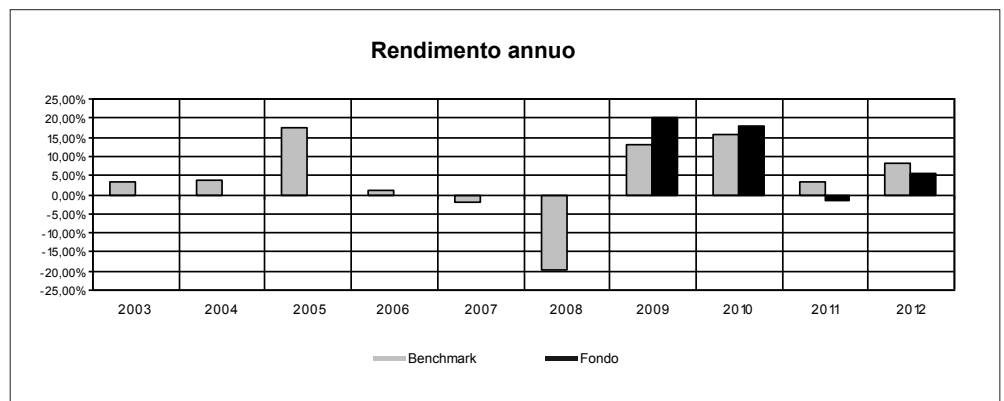
ECHIQUIER PATRIMOINE



OYSTER DIVERSIFIED



PIONEER GLOBAL BALANCED



| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la percentuale 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>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>3,36%</td> <td>3,34%</td> <td>3,35%</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>3,26%</td> <td>3,41%</td> <td>3,41%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>3,20%</td> <td>3,19%</td> <td>3,19%</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>3,27%</td> <td>3,59%</td> <td>3,26%</td> </tr> <tr> <td>PIONEER GLOBAL BALANCED</td> <td>3,39%</td> <td>3,45%</td> <td>3,45%</td> </tr> </tbody> </table> | | | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2010 | 2011 | 2012 | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 3,36% | 3,34% | 3,35% | CARMIGNAC PATRIMOINE | 3,26% | 3,41% | 3,41% | ECHQUIER PATRIMOINE | 3,20% | 3,19% | 3,19% | OYSTER DIVERSIFIED | 3,27% | 3,59% | 3,26% | PIONEER GLOBAL BALANCED | 3,39% | 3,45% | 3,45% |
| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 2010 | 2011 | 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 3,36% | 3,34% | 3,35% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | CARMIGNAC PATRIMOINE | 3,26% | 3,41% | 3,41% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ECHQUIER PATRIMOINE | 3,20% | 3,19% | 3,19% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OYSTER DIVERSIFIED | 3,27% | 3,59% | 3,26% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | 3,39% | 3,45% | 3,45% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|--|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>49,57%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 49,57% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 49,57% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf***



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI_DINAMICI_UX9_CL60

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

FLESSIBILI DINAMICI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| AXA OPTIMAL INCOME | LU0184634821 | Comparto SICAV lussemburghese | 270 |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | LU0272942433 | Comparto SICAV lussemburghese | 341 |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | IE00B11XZB05 | Comparto SICAV di diritto irlandese | 348 |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH(*) | LU0823377337 | Comparto SICAV lussemburghese | 281 |

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

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

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

Codice: CL60

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 01/04/2012.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA OPTIMAL INCOME</td> <td>8,51%</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td>5,19%</td> </tr> <tr> <td>PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH</td> <td>5,14%</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA | AXA OPTIMAL INCOME | 8,51% | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 5,19% | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 5,14% | | | | | | |
|---|--|--|--------------------|-------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------|--|--------------------------------|---------|-------------------------------|---------|-------------------------|---------|--------------------------------|---------|
| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA OPTIMAL INCOME | 8,51% | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 5,19% | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 5,14% | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p> | <p>Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR</td> </tr> </tbody> </table> <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <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>AXA OPTIMAL INCOME</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AXA OPTIMAL INCOME | 20 anni | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 20 anni | PIMCO TOTAL RETURN BOND | 20 anni | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | Barclays US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR | | | | | | | | | | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA OPTIMAL INCOME | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 174 1238 300">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 174 1465 300">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 300 1238 398">AXA OPTIMAL INCOME</td> <td data-bbox="1238 300 1465 398">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 398 1238 497">AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td data-bbox="1238 398 1465 497">Medio alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 497 1238 595">PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td data-bbox="1238 497 1465 595">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 595 1238 725">PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH</td> <td data-bbox="1238 595 1465 725">Medio alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AXA OPTIMAL INCOME | Medio alto | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | Medio alto | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Medio | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | Medio alto |
|--------------------------------|----------------------------------|--|--------------------|------------------|-------------------------|------------|-------------------------------|------------|-------------------------|-------|--------------------------------|------------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| AXA OPTIMAL INCOME | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | Medio | | | | | | | | | | | |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark dell'OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1308 1238 1388">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1308 1465 1388">SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1388 1238 1469">PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td data-bbox="1238 1388 1465 1469">Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> <p>Categoria: Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | PIMCO TOTAL RETURN BOND | Contenuto | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | |

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

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

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 e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
|--------------------------------|------------|---------|------------------|
| AXA OPTIMAL INCOME | 1,95% | 61,46% | SI |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 1,50% | 46,75% | SI |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 1,40% | 37,95% | NO |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 1,00% | 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.

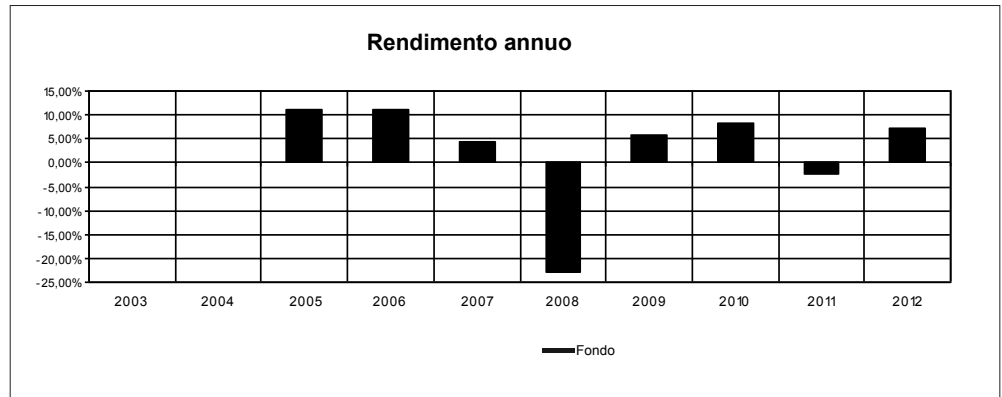
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--------------------------------|--------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | AXA Optimal Income | 8,17% |
| OICR di uscita | Parvest Absolute Return Growth | 3,18% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | PIMCO Total Return Bond | 2,54% |
| OICR di uscita | Parvest Absolute Return Growth | -2,58% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | PIMCO Total Return Bond | 8,30% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -2,08% |

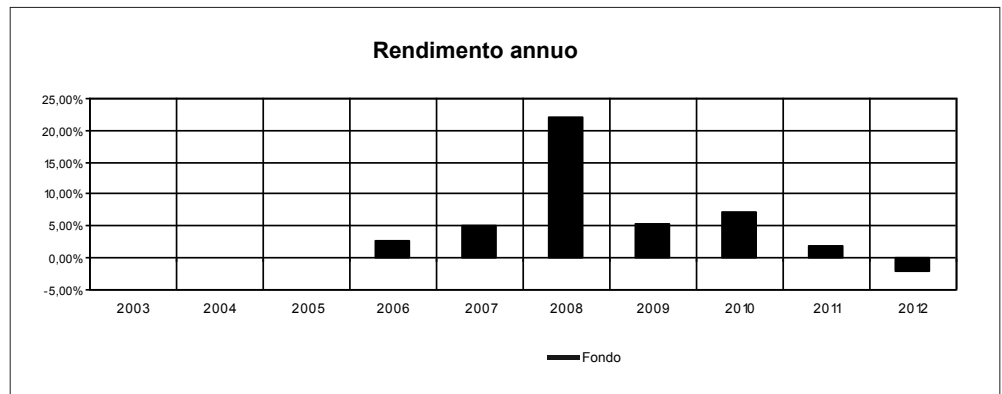
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contraente.

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

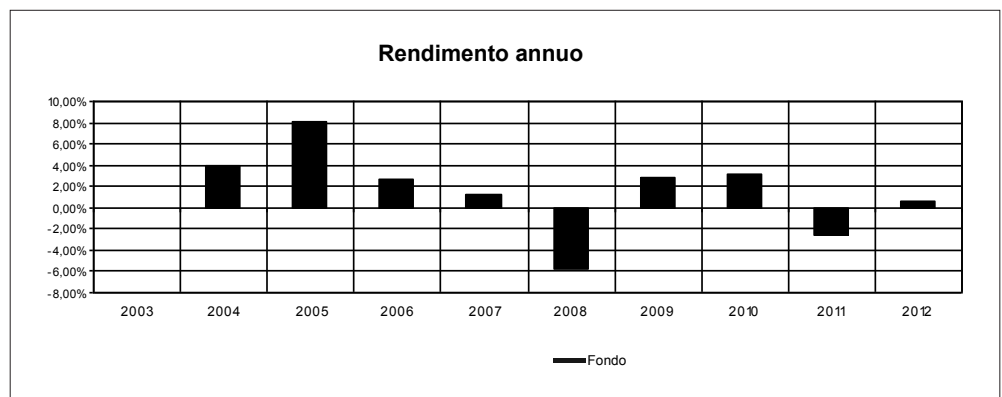
AXA OPTIMAL INCOME



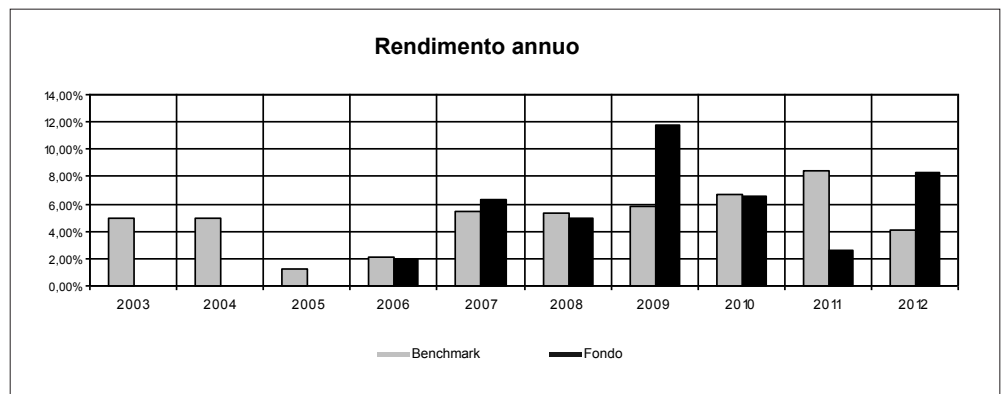
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY



PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH



PIMCO TOTAL RETURN 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" data-bbox="472 577 1469 1039"> <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>AXA OPTIMAL INCOME</td> <td>3,21%</td> <td>3,73%</td> <td>4,03%</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY</td> <td>3,66%</td> <td>3,59%</td> <td>3,75%</td> </tr> <tr> <td>PIMCO TOTAL RETURN BOND</td> <td>3,47%</td> <td>3,47%</td> <td>3,47%</td> </tr> <tr> <td>PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH</td> <td>3,38%</td> <td>3,45%</td> <td>3,38%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2010 | 2011 | 2012 | AXA OPTIMAL INCOME | 3,21% | 3,73% | 4,03% | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 3,66% | 3,59% | 3,75% | PIMCO TOTAL RETURN BOND | 3,47% | 3,47% | 3,47% | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 3,38% | 3,45% | 3,38% |
|---|--|---|---|--|--|------|------|------|--------------------|-------|-------|-------|-------------------------------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|--------------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA OPTIMAL INCOME | 3,21% | 3,73% | 4,03% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 3,66% | 3,59% | 3,75% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 3,47% | 3,47% | 3,47% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 3,38% | 3,45% | 3,38% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 1167 1272 1256"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>47,76%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47,76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013 La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Dinamici" è offerta dal 16/03/2009.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf***



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
FLESSIBILI_MODERATI_UX9_CL61
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
FLESSIBILI MODERATI
La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | LU0228157680 | Comparto SICAV lussemburghese | 275 |
| M&G OPTIMAL INCOME | GB00B1VMCY93 | comparto SICAV di diritto inglese | 371 |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | LU0289470113 | comparto SICAV lussemburghese | 402 |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | GB00B104JL25 | Comparto SICAV di diritto inglese | 335 |

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

Codice: CL56

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|--------------------------------|-------------------------------|
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | 1,62% |
| M&G OPTIMAL INCOME | 3,46% |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 1,92% |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 2,54% |

| | L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR. | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|--------------------|--|--------------------------------|---------|--------------------|---------|------------------------|---------|----------------------------|---------|
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <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="472 712 1471 1010"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE TARGET RETURN</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | 20 anni | M&G OPTIMAL INCOME | 20 anni | JPM INCOME OPPORTUNITY | 20 anni | THREADNEEDLE TARGET RETURN | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| M&G OPTIMAL INCOME | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1435 1471 1733"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE TARGET RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | Medio | M&G OPTIMAL INCOME | Medio | JPM INCOME OPPORTUNITY | Medio | THREADNEEDLE TARGET RETURN | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | Medio | | | | | | | | | | | |
| M&G OPTIMAL INCOME | Medio | | | | | | | | | | | |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | Medio | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | Medio | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. | | | | | | | | | | | |

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,216% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> | | |

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 DYNARBITRAGE VOLATILITY | 0,90% | 46,75% | SI |
| M&G OPTIMAL INCOME | 1,25% | 51,85% | NO |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 1,00% | 51,00% | SI |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 1,25% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

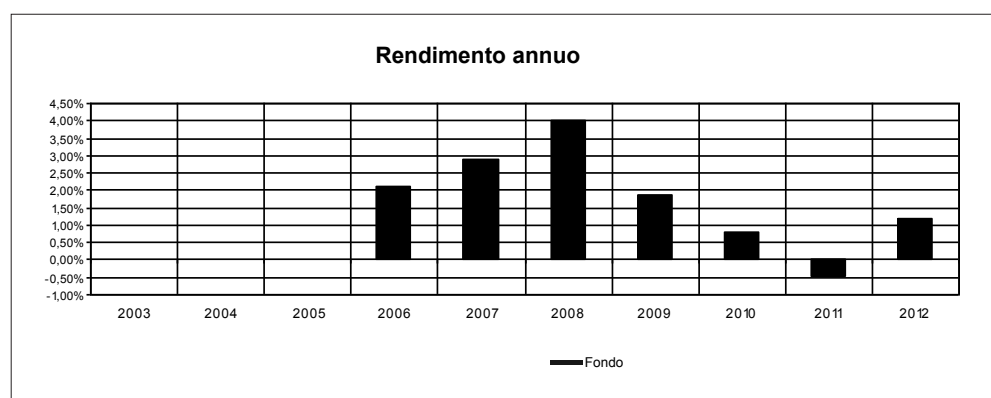
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--------------------------------|--------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 9,12% |
| OICR di uscita | Threadneedle Target Return | -1,26% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 6,30% |
| OICR di uscita | Amundi Dynarbitrage Volatility | -0,46% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 12,92% |
| OICR di uscita | Threadneedle Target Return | -0,14% |

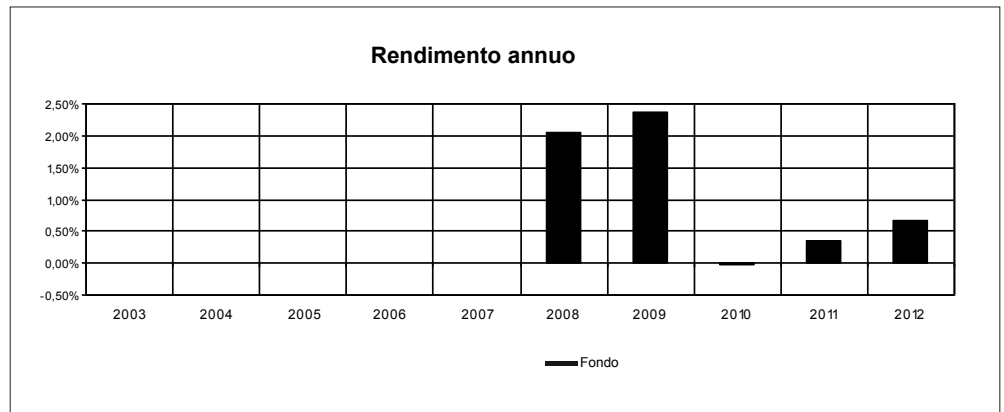
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

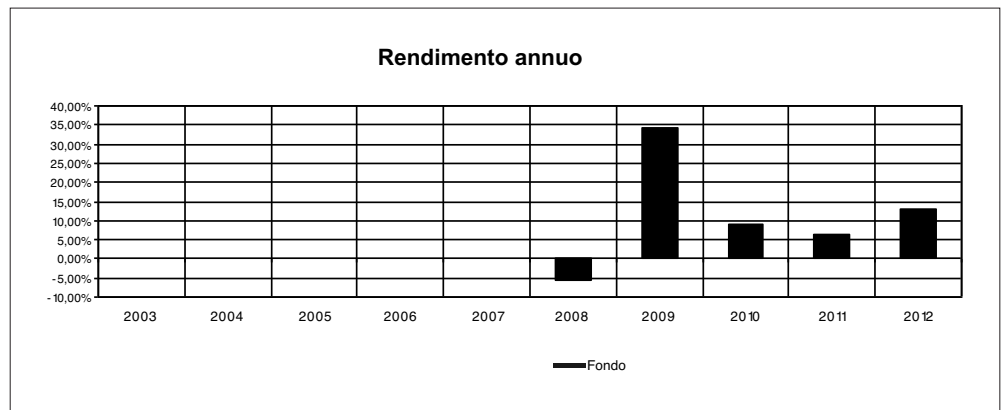
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY



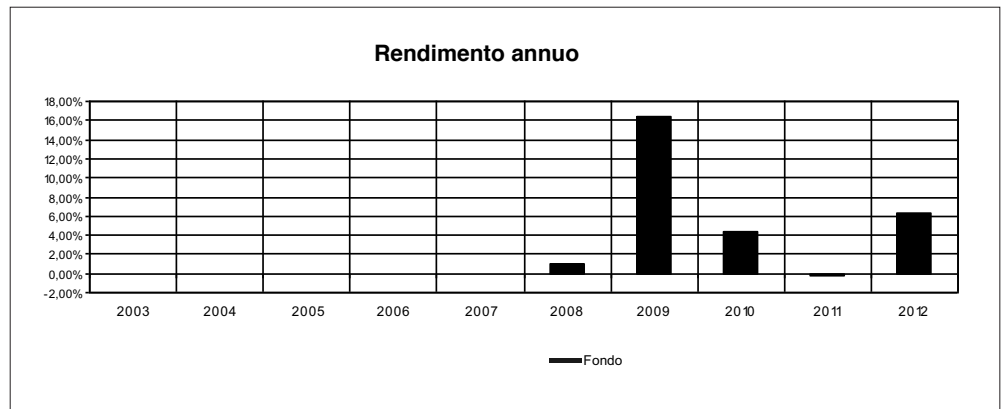
DWS ALPHA CONSERVATIVE



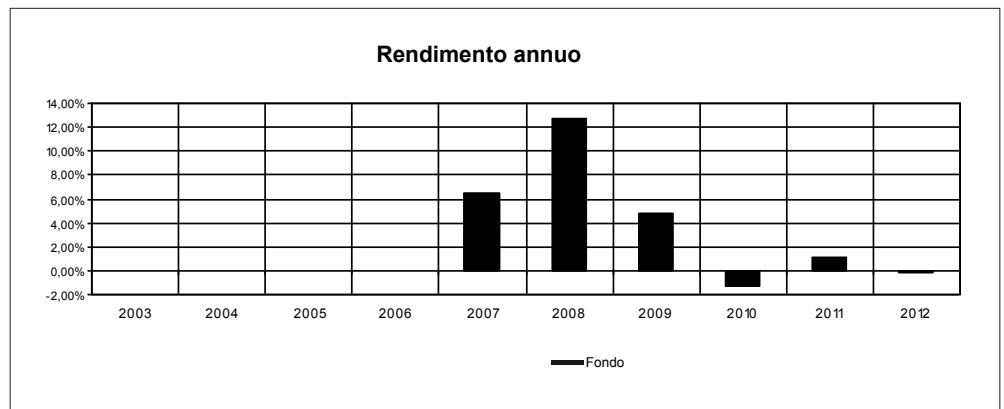
M&G OPTIMAL INCOME



JPM INCOME OPPORTUNITY



THREADNEEDLE TARGET RETURN



| 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>AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>3,43%</td> <td>3,38%</td> <td>3,43%</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>3,42%</td> <td>3,41%</td> <td>3,42%</td> </tr> <tr> <td>JPM INCOME OPPORTUNITY</td> <td>3,29%</td> <td>3,29%</td> <td>3,29%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE TARGET RETURN</td> <td>3,41%</td> <td>3,40%</td> <td>3,41%</td> </tr> </tbody> </table> | | | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2010 | 2011 | 2012 | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | 3,43% | 3,38% | 3,43% | M&G OPTIMAL INCOME | 3,42% | 3,41% | 3,42% | JPM INCOME OPPORTUNITY | 3,29% | 3,29% | 3,29% | THREADNEEDLE TARGET RETURN | 3,41% | 3,40% | 3,41% |
| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 2010 | 2011 | 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | 3,43% | 3,38% | 3,43% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | M&G OPTIMAL INCOME | 3,42% | 3,41% | 3,42% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 3,29% | 3,29% | 3,29% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 3,41% | 3,40% | 3,41% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf***



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

LIQUIDITÀ_UX9_CL59

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

LIQUIDITÀ

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|------------------------------|--------------|---|--------------|
| CARMIGNAC COURT TERME | FR0010149161 | Fondo comune d'investimento di diritto francese | 276 |
| INVESCO EURO RESERVE | LU0102737730 | Comparto SICAV lussemburghese | 244 |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO (*) | LU0568620560 | comparto di SICAV lussemburghese | 360 |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | LU0136043394 | comparto di SICAV lussemburghese | 296 |

(*) L'orizzonte temporale, il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR SGAM Money Market Euro che è stato fuso per incorporazione nell'OICR Amundi Money Market Euro avente analoghe caratteristiche.

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: conservazione del Capitale.

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

Codice: CL59

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 136 1027 219">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 136 1461 219">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 219 1027 315">CARMIGNAC COURT TERME</td> <td data-bbox="1027 219 1461 315">Eonia capitalizzato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 315 1027 412">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1027 315 1461 412">Eonia capitalizzato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 412 1027 472">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1027 412 1461 472">Euribor 3 mesi</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 472 1027 555">SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1027 472 1461 555">Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | CARMIGNAC COURT TERME | Eonia capitalizzato | INVESCO EURO RESERVE | Eonia capitalizzato | AMUNDI MONEY MARKET EURO | Euribor 3 mesi | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR |
|---|--|--|--------------------|--|-----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | Eonia capitalizzato | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO RESERVE | Eonia capitalizzato | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | Euribor 3 mesi | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 6 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, 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="472 958 1461 1294"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 958 1027 1048">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 958 1461 1048">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 1048 1027 1115">CARMIGNAC COURT TERME</td> <td data-bbox="1027 1048 1461 1115">6 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1115 1027 1176">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1027 1115 1461 1176">5 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1176 1027 1236">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1027 1176 1461 1236">5 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1236 1027 1294">SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1027 1236 1461 1294">6 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | CARMIGNAC COURT TERME | 6 anni | INVESCO EURO RESERVE | 5 anni | AMUNDI MONEY MARKET EURO | 5 anni | SCHRODER EURO LIQUIDITY | 6 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | 6 anni | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO RESERVE | 5 anni | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 5 anni | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | 6 anni | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Basso</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crecenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="683 1733 1461 2069"> <thead> <tr> <th data-bbox="683 1733 1238 1823">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1733 1461 1823">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="683 1823 1238 1883">CARMIGNAC COURT TERME</td> <td data-bbox="1238 1823 1461 1883">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 1883 1238 1944">INVESCO EURO RESERVE</td> <td data-bbox="1238 1883 1461 1944">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 1944 1238 2004">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1238 1944 1461 2004">Basso</td> </tr> <tr> <td data-bbox="683 2004 1238 2069">SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1238 2004 1461 2069">Basso</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | CARMIGNAC COURT TERME | Basso | INVESCO EURO RESERVE | Basso | AMUNDI MONEY MARKET EURO | Basso | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Basso |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | Basso | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO RESERVE | Basso | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | Basso | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | Basso | | | | | | | | | | | |

| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</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="699 752 1465 987"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC COURT TERME</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVECO EURO RESERVE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | CARMIGNAC COURT TERME | Contenuto | INVECO EURO RESERVE | Contenuto | AMUNDI MONEY MARKET EURO | Contenuto | SCHRODER EURO LIQUIDITY | Rilevante |
|--------------------------------|---|---|--------------------|-------------|-----------------------|-----------|---------------------|-----------|--------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COURT TERME | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| INVECO EURO RESERVE | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | Rilevante | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria: Fondi di liquidità Area Euro</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti governativi e privati.</p> | | | | | | | | | | | |

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,166% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 1,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,050% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 in base a quanto previsto mediante il bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

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

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

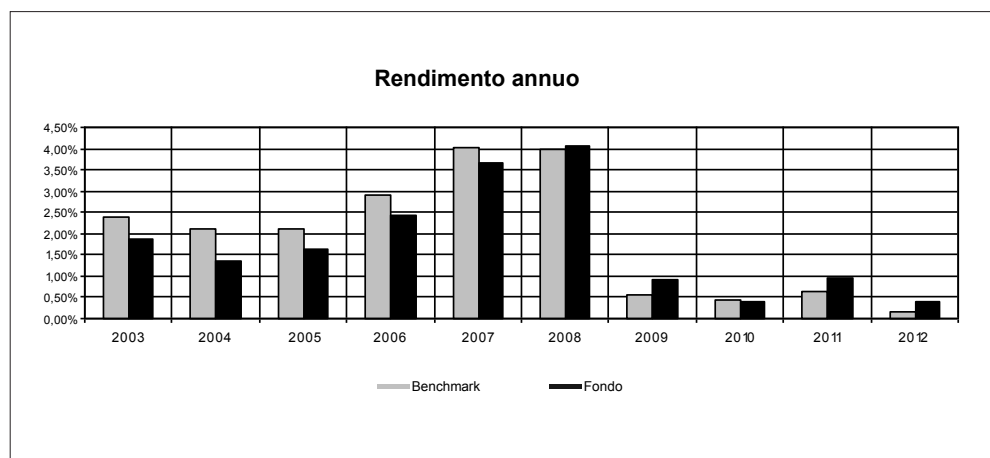
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|--------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Amundi Money Market Euro | +0,46% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Riserve | +0,18% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Carmignac Court Term | 0,95% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Riserve | 0,58% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Amundi Money Market Euro | 0,51% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Reserve | 0,12% |

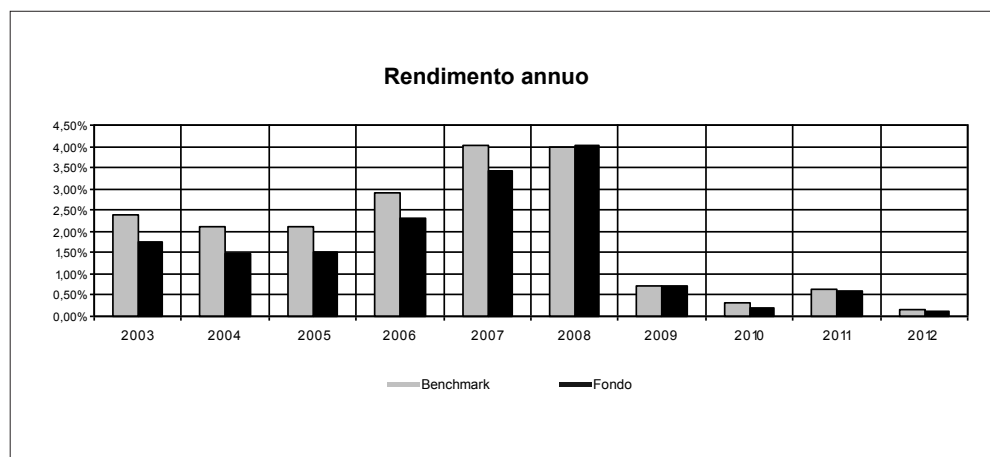
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

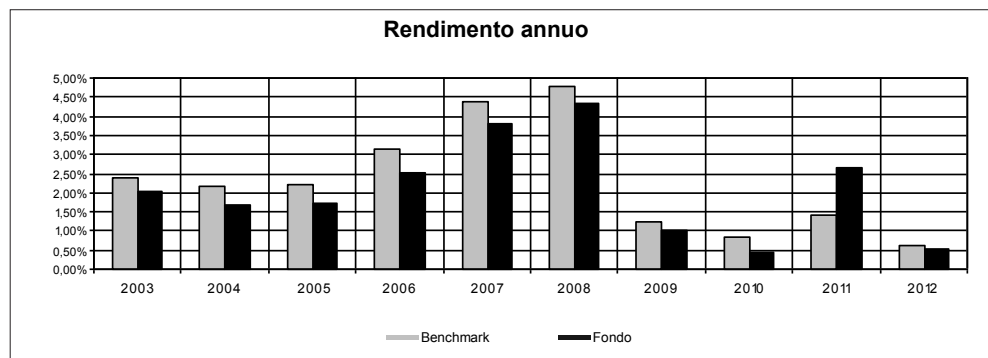
CARMIGNAC COURT TERME



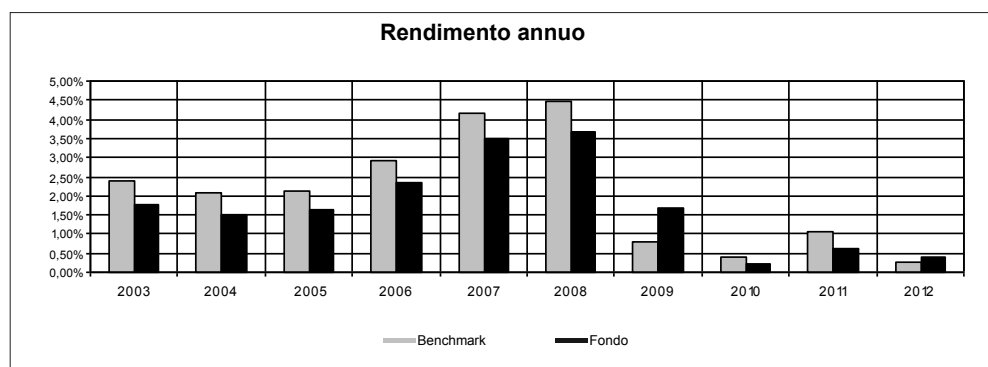
INVESCO EURO RESERVE



AMUNDI MONEY MARKET EURO



SCHRODER EURO LIQUIDITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; 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 COURT TERME | 1,34% | 1,34% | 2,13% |
| INVESCO EURO RESERVE | 1,49% | 1,49% | 1,45% |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | 1,62% | 1,62% | 1,62% |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 1,43% | 1,47% | 1,52% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

Quota-parte retrocessa ai distributori

81,68%

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UX9_CL57
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI
La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|-------------------------------------|--------------|--|--------------|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | LU0274938744 | Comparto di SICAV lussemburghese | 221 |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT (*) | LU0546916452 | Comparto di SICAV lussemburghese | 241 |
| PIMCO GLOBAL BOND | IE00B11XZ103 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 338 |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | LU0180781048 | Comparto di SICAV lussemburghese | 295 |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | LU0113257694 | Comparto di SICAV lussemburghese | 320 |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | LU0170474422 | Comparto di SICAV lussemburghese | 268 |

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

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

Codice: CL57

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|----------------------------------|--|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | UBS Global Index (USD) |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | JP Morgan ELMI+ Composite Index |
| PIMCO GLOBAL BOND | Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro hedged) |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | JP Morgan Global Government Bond (Hedged Into Euro) Index |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|----------------------------------|--|
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 20 anni |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 20 anni |
| PIMCO GLOBAL BOND | 20 anni |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 20 anni |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 20 anni |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 20 anni |

| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 555 1465 999"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> <p>Scostamento dal Benchmark</p> <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</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 1637 1465 2067"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Alto | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Medio Alto | PIMCO GLOBAL BOND | Medio | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Medio | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Medio Alto | TEMPLETON GLOBAL BOND | Medio | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Rilevante | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Contenuto | PIMCO GLOBAL BOND | Significativo | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Contenuto | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Rilevante | TEMPLETON GLOBAL BOND | Contenuto |
|----------------------------------|--------------------------------|--|--------------------|------------------|--------------------------|------|---------------------------------|------------|-------------------|-------|----------------------------------|-------|------------------------------|------------|-----------------------|-------|--------------------|-------------|--------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|-------------------|---------------|----------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL BOND | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|--|
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p><u>Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni</u></p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura 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 diversi da quelli governativi denominati in Euro.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.</p> <p>L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| <p>GARANZIE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |
| <p>COSTI</p> | |
| <p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p> | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,987% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%. Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> | | |

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 GLOBAL CONVERTIBLE | 1,20% | 55,25% | NO |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 1,50% | 55,25% | NO |
| PIMCO GLOBAL BOND | 1,39% | 39,75% | NO |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 0,75% | 42,50% | NO |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 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.

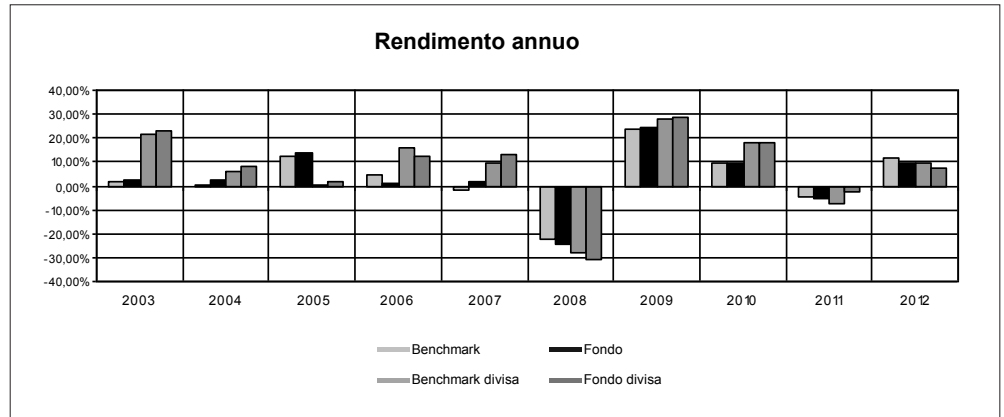
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|----------------------------------|--------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 17,17% |
| OICR di uscita | Schroder Global Inflation-Linked | 3,28% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | Schroder Global Inflation-Linked | 11,23% |
| OICR di uscita | Ing Renta Emerging Markets Debt | -3,88% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond | 12,80% |
| OICR di uscita | Schroder Global Inflation-Linked | 5,70% |

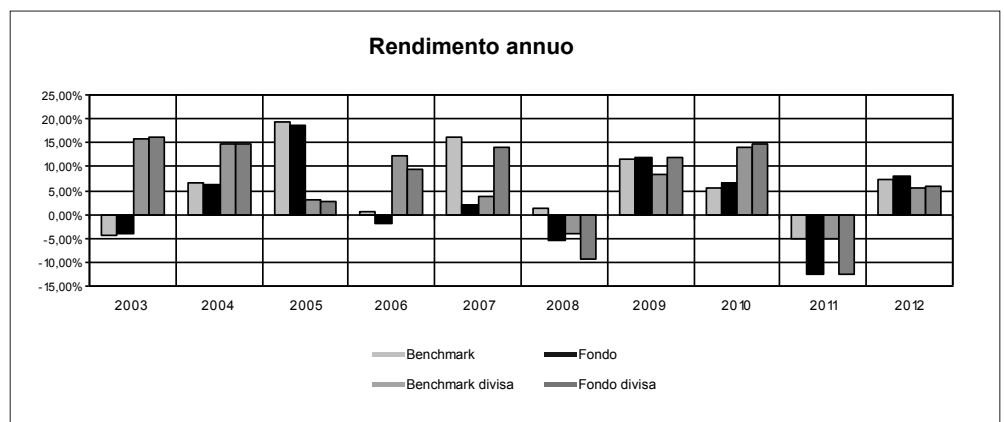
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

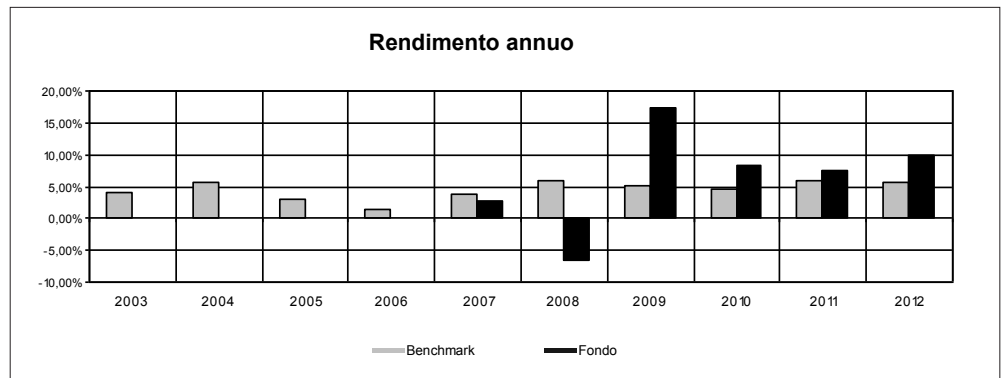
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



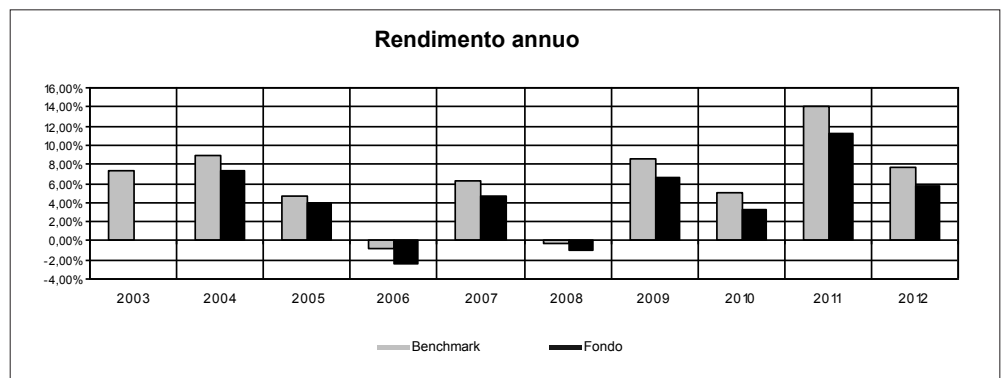
ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT



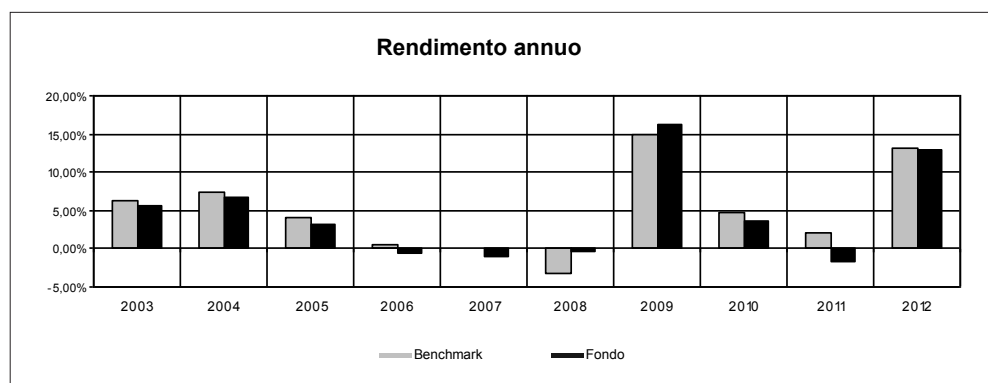
PIMCO GLOBAL BOND



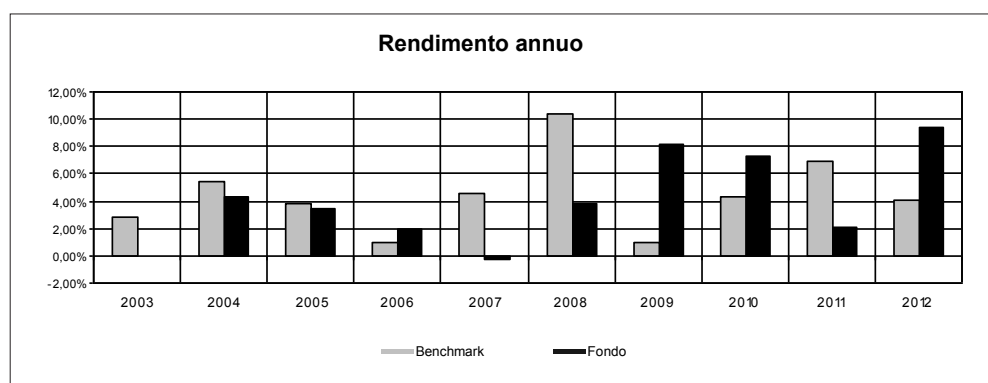
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



SCHRODER EURO CORPORATE BOND



TEMPLETON GLOBAL 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 GLOBAL CONVERTIBLE | 2,96% | 2,91% | 2,74% |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 3,18% | 3,22% | 3,23% |
| PIMCO GLOBAL BOND | 3,04% | 3,04% | 3,04% |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 2,86% | 2,83% | 2,83% |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 2,94% | 2,91% | 2,91% |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 3,02% | 3,45% | 3,00% |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 237 1270 322"> <tr> <td data-bbox="663 237 1270 282" style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="663 282 1270 322" style="text-align: center;">47,37%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,37% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 47,37% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_UX9_CL58

La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|---------------------------------|---------------|--|--------------|
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | LU01111548326 | Comparto di SICAV lussemburghese | 349 |
| INVESCO EUROPEAN BOND | LU0066341099 | Comparto di SICAV lussemburghese | 245 |
| PIONEER EURO BOND | LU0111930052 | Fondo di diritto lussemburghese | 292 |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | GB00B465TP48 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 302 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL58

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 16/03/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

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.

| | <p>Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.</p> <table border="1" data-bbox="470 201 1460 571"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td>JPM GBI EMU</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Barclays Capital Pan-European Aggregate</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO BOND</td> <td>JPM EMU Govt Bond</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>ML Pan Euro Large Cap</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | JPM GBI EMU | INVESCO EUROPEAN BOND | Barclays Capital Pan-European Aggregate | PIONEER EURO BOND | JPM EMU Govt Bond | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | ML Pan Euro Large Cap |
|---|--|---|--------------------|--|------------------------------|-------------|-----------------------|---|-------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | JPM GBI EMU | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Barclays Capital Pan-European Aggregate | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | JPM EMU Govt Bond | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | ML Pan Euro Large Cap | | | | | | | | | | | |
| <p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p> | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, 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="470 1008 1460 1332"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 20 anni | INVESCO EUROPEAN BOND | 20 anni | PIONEER EURO BOND | 20 anni | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="702 1736 1460 2049"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Medio alto | INVESCO EUROPEAN BOND | Medio | PIONEER EURO BOND | Medio | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Medio | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | Medio | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Medio | | | | | | | | | | | |

| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 689 1465 922"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Contenuto | INVESCO EUROPEAN BOND | Contenuto | PIONEER EURO BOND | Contenuto | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Contenuto |
|--------------------------------|---|--|--------------------|-------------|------------------------------|-----------|-----------------------|-----------|-------------------|-----------|----------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura 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 di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|---|-------------------------------------|--|
| | <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | | | |
| COSTI | | | |
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> | | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,683% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,026% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, 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 |
|------------------------------|------------|---------|------------------|
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 0,70% | 55,25% | NO |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| PIONEER EURO BOND | 1,05% | 51,00% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 1,00% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

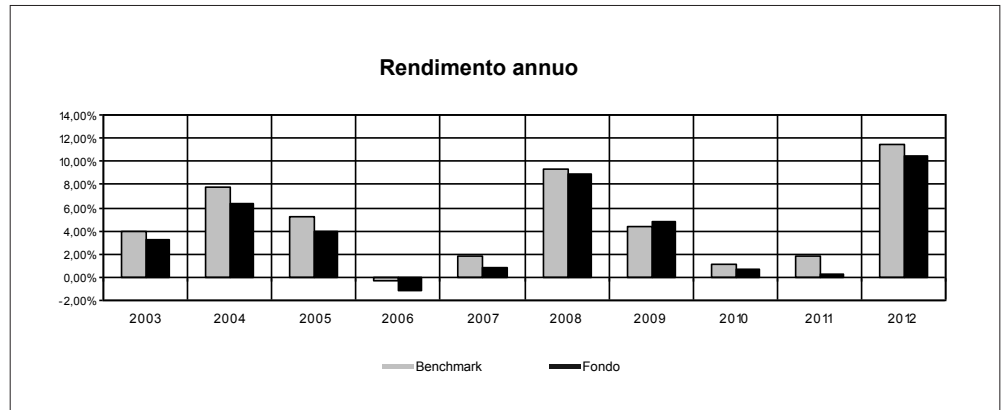
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|----------------------|------------------------------|--------|
| 2010 | | |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Bond | 5,19% |
| OICR di uscita | Parvest Bond Euro Government | 0,74% |
| 2011 | | |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 6,48% |
| OICR di uscita | Parvest Bond Euro Government | 0,27% |
| 2012 | | |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 12,06% |
| OICR di uscita | Threadneedle European Bond | 10,44% |

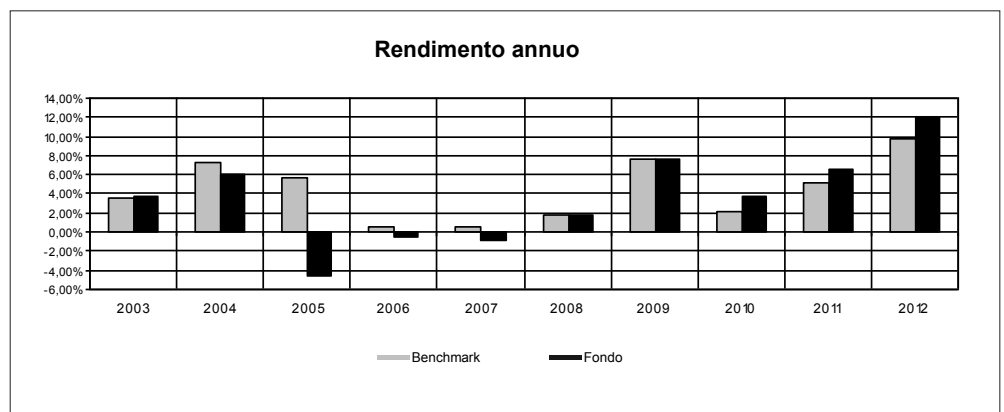
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contraente.

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

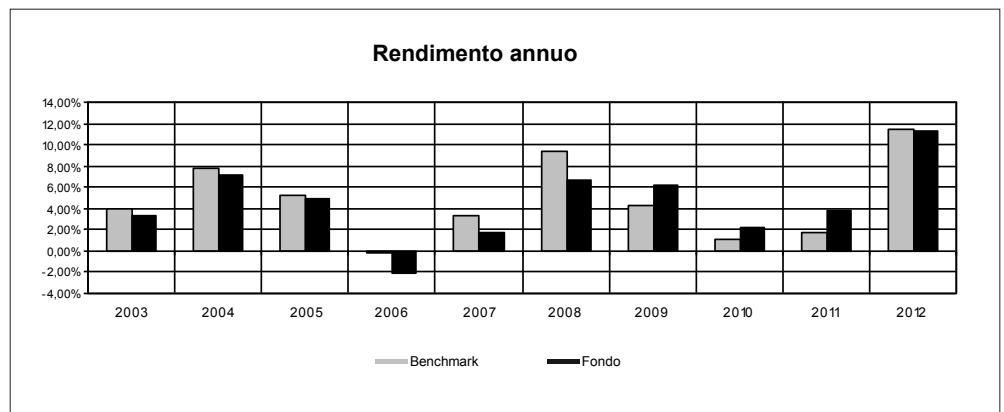
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT



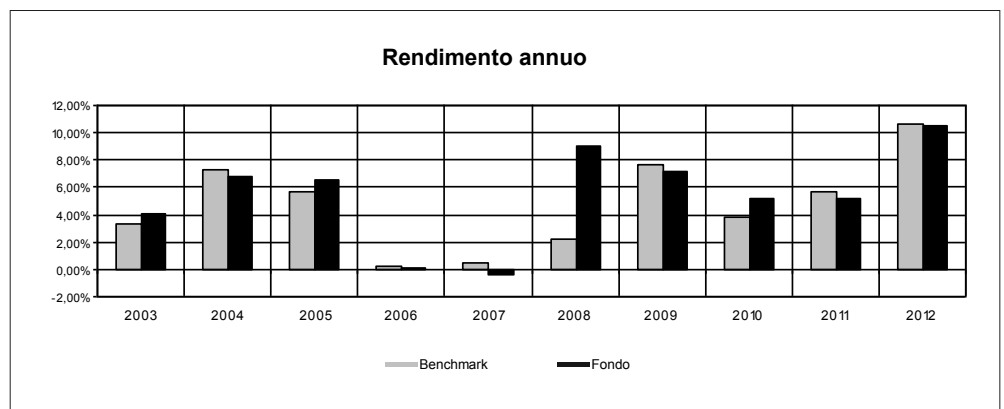
INVESCO EUROPEAN BOND



PIONEER EURO BOND



THREADNEEDLE EUROPEAN 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" data-bbox="472 562 1465 987"> <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>PARVEST BOND EURO GOVERNMENT</td> <td>2,95%</td> <td>2,81%</td> <td>2,81%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>3,00%</td> <td>3,00%</td> <td>3,01%</td> </tr> <tr> <td>PIONEER EURO BOND</td> <td>2,88%</td> <td>2,95%</td> <td>2,95%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN BOND</td> <td>2,94%</td> <td>2,93%</td> <td>2,92%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2010 | 2011 | 2012 | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 2,95% | 2,81% | 2,81% | INVESCO EUROPEAN BOND | 3,00% | 3,00% | 3,01% | PIONEER EURO BOND | 2,88% | 2,95% | 2,95% | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 2,94% | 2,93% | 2,92% |
|---|---|---|---|--|--|------|------|------|------------------------------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 2,95% | 2,81% | 2,81% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 3,00% | 3,00% | 3,01% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PIONEER EURO BOND | 2,88% | 2,95% | 2,95% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 2,94% | 2,93% | 2,92% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 1115 1270 1218"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>47,37%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 47,37% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47,37% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013 La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari medio-lungo termine" è offerta dal 16/03/2009.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

***Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf***



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
PORTAFOGLIO BILANCIATO_UX9_CL62
 La denominazione della Combinazione Libera relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
PORTAFOGLIO BILANCIATO
 La proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto, ripartendo il Premio unico tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.
 La presente Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti Percentuali:

| COMBINAZIONE AVIVA | PESO % |
|---|--------|
| AZIONARI AMERICA | 20% |
| AZIONARI EUROPA | 20% |
| AZIONARI GLOBALI | 5% |
| FLESSIBILI DINAMICI | 15% |
| BILANCIATI | 15% |
| OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE | 15% |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI | 10% |

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

| DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO % |
|---|--|--------|
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Comparto di SICAV lussemburghese | 20% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | SICAV di diritto inglese | 20% |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Fondo comune di investimento di diritto francese | 5% |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | Comparto di SICAV lussemburghese | 15% |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | Fondo di diritto lussemburghese | 15% |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | SICAV di diritto inglese | 15% |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Comparto di SICAV lussemburghese | 10% |

| <p>GESTORE</p> | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale 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 Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.</p> | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------|-----------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|
| <p>ALTRE INFORMAZIONI</p> | <p><u>Codice</u>: CL62</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollaro USA</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 01/04/2011.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus</u>: nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio <p>Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:</p> <table border="1" data-bbox="470 1366 1460 1758"> <thead> <tr> <th>LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI</th> <th>PERCENTUALE DEL BONUS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Livello A</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Livello B</td> <td>4%</td> </tr> <tr> <td>Livello C</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>Livello D</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>Livello E</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> | LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS | Livello A | 5% | Livello B | 4% | Livello C | 2% | Livello D | 1% | Livello E | 0% |
| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | PERCENTUALE DEL BONUS | | | | | | | | | | | | |
| Livello A | 5% | | | | | | | | | | | | |
| Livello B | 4% | | | | | | | | | | | | |
| Livello C | 2% | | | | | | | | | | | | |
| Livello D | 1% | | | | | | | | | | | | |
| Livello E | 0% | | | | | | | | | | | | |

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione libera: A Benchmark.

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

| DENOMINAZIONE INDICE | PESO% |
|---|--------|
| MSCI DAILY TR NET USA | 22,25% |
| MSCI EUROPE TR | 23,75% |
| MSCI WORLD SMALL CAP USD | 5,00% |
| LIBOR 1 MESE | 15,00% |
| JPMORGAN GLOBAL BOND INDEX | 15,00% |
| MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX | 10,00% |
| JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT INDEX | 6,00% |
| JPMORGAN CASH 1 MIND | 1,50% |
| MSCI EMERGING MARKET | 0,60% |
| MSCI JAPAN | 0,90% |

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.

PROFILO DI RISCHIO

Grado di rischio

Grado di rischio della Combinazione libera: Medio alto

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

| | | |
|--|---|--|
| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione libera: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Bilanciati</p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e società private; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Libera, si rimanda alla lettura della relativa parte del punto B.1.4 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE DI INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | |
| <p>GARANZIE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario</i></p> | | |
| <p>COSTI</p> | | |
| <p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p> | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> | |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,067% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,505% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%.</p> <p>Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:</p> | | |

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,46% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

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

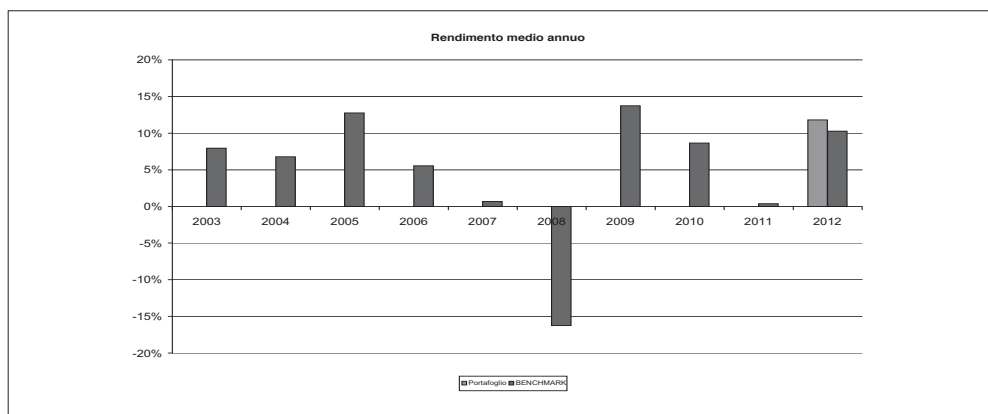
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

I rendimenti sono frutto dell'investimento iniziale secondo le percentuali di suddivisione tra gli OICR sopra indicate e non ribilanciate nel corso del tempo.



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

| | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| | 2010 | 2011 | 2012 |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO | - | - | 3,47% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 09/04/2013

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 10/04/2013

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Patrick Dixneuf

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

| COMBINAZIONI AVIVA | CODICE AVIVA | NOME OICR | QUOTA |
|---|--------------|---|---------|
| <input type="checkbox"/> azionari America | 247 | Janus US Strategic Value | % |
| | 287 | Janus US Twenty | % |
| | 288 | JPM America Large Cap | % |
| | 358 | Pioneer US Mid Cap Value | % |
| <input type="checkbox"/> azionari Europa | 230 | Carmignac Grande Europe | % |
| | 242 | ING Euro High Dividend | % |
| | 286 | Invesco Pan European Structured | % |
| | 301 | Templeton Mutual European | % |
| | 303 | Threadneedle European Smaller Companies | % |
| <input type="checkbox"/> azionari globali | 273 | BlackRock Global SmallCap | % |
| | 284 | BNPP Opportunities World | % |
| | 380 | Carmignac Investissement | % |
| | 339 | M&G Global Basics | % |
| | 306 | Vontobel Global Value Equity | % |
| <input type="checkbox"/> azionari Pacifico | 271 | AXA Pacific Equity | % |
| | 226 | BlackRock Pacific Equity | % |
| | 235 | DWS Top 50 Asia | % |
| | 290 | Oyster Japan Opportunities | % |
| | 399 | Fidelity Acc. Asian Special Situations | % |
| <input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti | 272 | BlackRock Emerging Markets | % |
| | 293 | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | % |
| | 297 | Schroder BRIC | % |
| | 304 | Vontobel Emerging Market Equity | % |
| <input type="checkbox"/> azionari settoriali | 280 | Fidelity Telecommunications | % |
| | 283 | BNPP Equity World Consumer Goods | % |
| | 285 | Invesco Global Real Estate | % |
| | 289 | JPM Pacific Technology | % |
| | 397 | Pictet Ist. Biotech | % |
| | 359 | Amundi Equity Global Gold Mines | % |
| | 305 | Vontobel Global Trend New Power | % |
| <input type="checkbox"/> bilanciati | 224 | BlackRock Euro Global Allocation | % |
| | 381 | Carmignac Patrimoine | % |
| | 237 | Echiquier Patrimoine | % |
| | 253 | Oyster Diversified | % |
| | 294 | Pioneer Global Balanced | % |
| <input type="checkbox"/> flessibili dinamici | 341 | Amundi Volatility Euro Equity | % |
| | 270 | AXA Optimal Income | % |
| | 281 | Parvest Absolute Return Growth | % |
| | 348 | PIMCO Total Return Bond | % |
| <input type="checkbox"/> flessibili moderati | 275 | Amundi Dynarbitrage Volatility | % |
| | 371 | M&G Optimal Income | % |
| | 402 | JPM Income Opportunity | % |
| | 335 | Threadneedle Target Return | % |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari diversificati | 221 | Aviva Global Convertible | % |
| | 241 | ING Renta Emerging Markets Debt | % |
| | 338 | PIMCO Global Bond | % |
| | 320 | Schroder Global Inflation-Linked | % |
| | 295 | Schroder Euro Corporate Bond | % |
| | 268 | Templeton Global Bond | % |
| <input type="checkbox"/> obbligazionari governativi Euro medio lungo termine | 245 | Invesco European Bond | % |
| | 349 | Parvest Bond Euro Government | % |
| | 292 | Pioneer Euro Bond | % |
| | 302 | Threadneedle European Bond | % |
| <input type="checkbox"/> liquidità | 276 | Carmignac Court Terme | % |
| | 244 | Invesco Euro Reserve | % |
| | 296 | Schroder Euro Liquidity | % |
| | 360 | Amundi Money Market Euro | % |

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

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

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che AVIVA S.p.A. – l'Impresa di Assicurazione - si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla stessa, fatti salvi errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta-Certificato è parte integrante del Prospetto d'Offerta e delle eventuali Appendici al Contratto;
- prendono atto che il Contratto decorre dal quarto giorno di borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato. L'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 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;
- dichiara (dichiarazione riservata all'Investitore-contraente):
 - di aver fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato circa la propria conoscenza ed esperienza in materia di prodotti assicurativi finanziari, nonché i propri obiettivi di investimento e la situazione finanziaria;
 - di avere fornito le informazioni necessarie al Soggetto Incaricato per accertare se l'Investitore-contraente dispone del livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta;
 - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che nel corso della fase di valutazione ha ritenuto che l'Investitore-contraente medesimo non dispone di un livello di esperienza e conoscenza necessari per comprendere i rischi che il prodotto comporta e che pertanto il prodotto non è appropriato. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto;
 - che il Soggetto Incaricato lo ha avvertito del fatto che non è stato in grado di determinare se il prodotto sia a lui appropriato in quanto il sottoscritto Investitore-contraente ha scelto di non fornire le informazioni richiestegli per valutare la sua conoscenza e esperienza in relazione alla tipologia del prodotto. Il sottoscritto Investitore-contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto.

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

DIRITTO DI RECESSO

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

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:

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

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

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

L'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: AUTORIZZAZIONE DI ADEBITO IN CONTO**

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

ad addebitare il Premio unico pari a Euro

sul proprio conto corrente codice IBAN

La data di valuta è da considerarsi coincidente con la Data di Decorrenza.

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE**Spazio riservato al Soggetto Incaricato**

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



- **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 SELECTION (Tariffa UX9-UX10-UX11-UX12-UX13)

ART. 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

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

Il prodotto viene distribuito da Fineco Bank S.p.A. appartenente al Gruppo Bancario Unicredit.

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

ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente Contratto, Aviva S.p.A. - di seguito definita Impresa di Assicurazione - a fronte del versamento di un Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi si impegna:

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

3.1 Prestazioni assicurate in caso di decesso dell'Assicurato

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2 Bonus

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

3.2.1 Bonus sul premio

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

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

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

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

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

3.2.2 Bonus Trimestrale

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

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

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;

- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

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

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

3.3 Piano di Allocazione

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

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

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

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

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

3.4 Piano di Interventi Straordinari

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

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

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

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

OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.1.

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

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

Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate, in particolare rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

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

OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.2

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

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

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

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

OPERAZIONI STRAORDINARIE APPARTENENTI ALLA TIPOLOGIA N.3

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ART. 9. DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ

DURATA DEL CONTRATTO

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

LIMITI DI ETÀ

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

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

ART. 10. PREMIO UNICO

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

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

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 10.000,00.

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

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

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 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 il cui di importo minimo è pari ad Euro 1.000,00.

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

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

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

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

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

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

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

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 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 procedura di addebito sul conto corrente dell'Investitore-contraente appoggiato presso la Fineco Bank S.p.A.

Il pagamento del premio e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

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

ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE

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

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

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

ART. 14. VALORE DELLE QUOTE

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

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

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

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

ART. 15. SPESE

SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

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

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

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcuna spesa.

COMMISSIONE DI GESTIONE

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

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

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

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

ART. 16. RISCATTO

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

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

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

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

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

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

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

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

RISCATTO TOTALE

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

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

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

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui

data di decorrenza/investimento è la meno recente; viene prevista un'ulteriore spesa fissa di 20,00 Euro per ogni riscatto parziale. Il riscatto parziale viene concesso, a condizione che:

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

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

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

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

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

ART. 17. PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH

SOSTITUZIONI

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

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

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

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

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

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

SWITCH

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

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

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

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

SWITCH STRAORDINARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ART. 20. PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

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

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione della richiesta di liquidazione comunque indirizzata ad Aviva S.p.A., Via A. Scarsellini n. 14, 20161 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva S.p.A., Via A. Scarsellini n. 14, 20161 Milano – a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - solo nei casi strettamente particolari in cui non si abbia più alcun rapporto diretto con il Soggetto Incaricato.

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

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

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

oppure

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

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

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

- per ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori - qualora essi siano minorenni o privi di capacità di agire - sarà necessario compilare la richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente appurate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui tale richiesta venga inviata a mezzo posta, e quindi non sia possibile l'autenticazione delle dichiarazioni, ciascuno dei Beneficiari designati o dei tutori dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
 - * **copia di un documento di riconoscimento in corso di validità;**
 - * **copia del codice fiscale;**
 - * **dichiarazione sottoscritta da ciascun Beneficiario** con indicati 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 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 e le eventuali revoche e modifiche di essa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa di Assicurazione. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita.

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

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

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

ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

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

ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

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

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

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

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

ART. 24. IMPOSTE

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

ART. 25. TRASFORMAZIONE

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

ART. 26. ARROTONDAMENTO

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

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

ART. 27. FORO COMPETENTE

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

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria oltre alla facoltà di esperire il tentativo di mediazione previsto dal D.Lgs n. 28 del 4.3.2010, 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

L'Amministratore Delegato pro-tempore è titolare del trattamento dei dati personali per l'area industriale assicurativa.

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

ESTRATTO DELLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE DELLA POLIZZA COLLETTIVA

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

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

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

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

Nella lettura del seguente documento, si tenga presente che:

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

ART. 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ASSICURATRICE

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

ART. 2. IL CONTRAENTE

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

ART. 3. ASSICURATO

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

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

ART. 4. DECORRENZA DELLA COPERTURA

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

ART. 5. PREMIO

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

ART. 6. GARANZIE PRESTATE

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

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

ART. 7. MODIFICA DELLA POSIZIONE LAVORATIVA

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

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

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

ART. 8. LIMITI TERRITORIALI DELLA COPERTURA

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

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

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

I capitali verranno comunque corrisposti in Euro.

ART. 9. RECLAMI

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

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

L'Assicurato che non si ritenga pienamente soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'IVASS Via del Quirinale 21-00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661

I reclami indirizzati all'ISVAP dovranno contenere: i dati del reclamante, l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato ed il motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze. In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

ART. 10. FORO COMPETENTE

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

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria oltre alla facoltà di esperire il tentativo di mediazione previsto dal D.Lgs n. 28 del 4.3.2010, ove possibile, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia.

ART. 11. RINVIO ALLE NORME DI LEGGE

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

GARANZIE ASSICURATIVE

ASSICURAZIONE INVALIDITA' TOTALE PERMANENTE DA INFORTUNIO

ART. 12. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

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

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

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

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

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

ART. 13. MASSIMALI ASSICURATI

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

ART. 14. DURATA DELLA COPERTURA

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

ART. 15. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

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

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

ART. 16. ESTENSIONI

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

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

Sono inoltre assicurati: le conseguenze di imperizia, imprudenza e negligenza gravi; gli avvelenamenti acuti da ingestione di cibo o da ingestione involontaria di altre sostanze che non siano alcolici, psicofarmaci, stupefacenti o allucinogeni; l'asfissia causata da fughe di gas o vapori, l'asfissia non di origine morbosa; gli avvelenamenti acuti da ingestione o da assorbimento di sostanze, l'infezione e l'avvelenamento causati da morsi di animali, punture di insetti e di vegetali, con esclusione della malaria e delle malattie tropicali; l'annegamento, l'assideramento o il congelamento, i colpi di sole o di calore; le lesioni muscolari determinate da sforzi, con esclusione di ogni tipo di infarto e delle rotture sottocutanee dei tendini; ernie addominali, con esclusione di ogni altro tipo di ernia; gli infortuni subiti in stato di malore o di incoscienza.

L'assicurazione è estesa agli infortuni subiti dall'Assicurato durante i viaggi aerei effettuati, come passeggero (ma non come pilota o altro membro dell'equipaggio) su velivoli ed elicotteri in servizio pubblico di linee aeree regolari, compresi i voli charter, i voli straordinari gestiti da l'Impresa di Assicurazione di traffico regolare e i voli su aeromobili militari in regolare traffico civile, nonché i voli di trasferimento su velivoli di ditte o privati condotti da piloti professionisti escluse, per questi ultimi, le trasvolate oceaniche. Restano esplicitamente esclusi i voli effettuati su velivoli ed elicotteri di proprietà di aereoclub, del Contraente o dell'Assicurato stesso.

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

L'assicurazione comprende gli infortuni derivanti da movimenti tellurici.

ART. 17. ESCLUSIONI

Sono esclusi dalla garanzia I seguenti casi:

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

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

ART. 18. INVALIDITÀ TOTALE PERMANENTE

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

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

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

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

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

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

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

ART. 19. DENUNCIA DEL SINISTRO

In caso di sinistro, l'Assicurato o i suoi aventi causa devono:

- richiedere all'Impresa di Assicurazione il modulo di denuncia del sinistro chiamando il numero verde telefonico: 800.222.662;
- spedire con lettera raccomandata A.R., entro e non oltre il 60esimo giorno dalla data di accadimento del sinistro, il modulo di denuncia compilato in ogni sua parte allegando tutta la documentazione indicata di seguito, a: Aviva Italia S.p.A., presso:
- CNP Assurances – Ufficio Gestione Portafoglio - Via Albricci, 7 – 20122 Milano.

Il modulo di denuncia del sinistro, compilato in ogni sua parte, deve essere sempre accompagnato dai seguenti giustificativi:

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

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

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

ART. 20. ESPOSIZIONE AGLI ELEMENTI

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

ART. 21. CONTROVERSIE SULLA NATURA DELLE LESIONI

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

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

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

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

PERDITA DI IMPIEGO

(VALIDA PER I LAVORATORI DIPENDENTI DI ENTE PRIVATO)

ART. 22. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

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

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

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

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

ART. 23. INDENNIZZI ASSICURATI

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

ART. 24. DURATA DELLA COPERTURA

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

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

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

ART. 25. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

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

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

ART. 26. ESCLUSIONI DELL'ASSICURAZIONE

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

Le esclusioni dipendono dalla garanzia prestata come di seguito riportato.

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

- l'Assicurato non ha prestato la propria attività lavorativa come lavoratore dipendente in modo consecutivo e con contratto a tempo indeterminato o determinato con obbligo di prestazione non inferiore a 20 ore settimanali per i 12 mesi precedenti la data in cui si è verificato il Sinistro. Tuttavia al fine di questa clausola, eventuali interruzioni del rapporto di lavoro di durata non superiore a due settimane non interrompono il periodo di continuità del rapporto di lavoro;
- il licenziamento è dovuto a giusta causa;
- il licenziamento è dovuto a giustificato motivo soggettivo;
- vi sia risoluzione del rapporto di lavoro per volontà dell'Assicurato;
- il licenziamento è dovuto a motivi disciplinari o professionali;
- durante il periodo di mobilità del lavoratore dipendente maturi il diritto al trattamento pensionistico di anzianità e/o di vecchiaia;

-
- il licenziamento è tra congiunti, anche ascendenti e discendenti;
 - se la perdita del posto di lavoro è conseguenza della cessazione alla loro scadenza di contratti a tempo determinato, contratti di formazione lavoro, contratti stagionali e contratti di lavoro interinale;
 - l'Assicurato percepisce il trattamento di Cassa Integrazione Ordinaria o Edilizia;
 - i contratti di lavoro sono stipulati all'estero a meno che il rapporto di lavoro sia regolato dalla Legge italiana;
 - all'atto dell'adesione l'Assicurato è a conoscenza della prossima disoccupazione o è al corrente di circostanze oggettive che fanno prevedere un prossimo stato di disoccupazione;
 - l'Assicurato rientra nei casi di disoccupazione parziale (lavori socialmente utili);
 - l'Assicurato non si è iscritto nella lista di collocamento salvo che ciò sia in contrasto con i casi di messa in mobilità.

ART. 27. DENUNCIA DEL SINISTRO

In caso di sinistro, l'Assicurato o i suoi aventi causa devono:

- richiedere all'Impresa di Assicurazione il modulo di denuncia del sinistro chiamando il numero verde telefonico: 800.222.662;
- spedire con lettera raccomandata A.R., entro e non oltre il 60esimo giorno dalla data di accadimento del sinistro, il modulo di denuncia compilato in ogni sua parte allegando tutta la documentazione indicata di seguito, a: Aviva Italia S.p.A., presso:
 - CNP Assurances S.A. – Ufficio Gestione Portafoglio - Via Albricci, 7 – 20122 Milano .

Il modulo di denuncia del sinistro, compilato in ogni sua parte, deve essere sempre accompagnato dai seguenti giustificativi:

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

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

INABILITA' TEMPORANEA TOTALE (VALIDA PER I LAVORATORI AUTONOMI)

ART. 28. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

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

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

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

Dopo la liquidazione definitiva di un Sinistro per Inabilità Temporanea Totale, o dopo la denuncia di un Sinistro durante l'iniziale Periodo di Carenza di 30 giorni, nessun indennizzo verrà corrisposto per successi-

vi sinistri se, dal termine del Sinistro precedente non è trascorso un periodo di Riqualificazione di 180 giorni consecutivi nel corso del quale l'Assicurato sia tornato a svolgere la sua normale attività lavorativa.

ART. 29. INDENNIZZI ASSICURATI

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

ART. 30. DURATA DELLA COPERTURA

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

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

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

ART. 31. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

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

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

ART. 32. ESCLUSIONI DELL'ASSICURAZIONE

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

Le esclusioni dipendono dalla garanzia prestata come di seguito riportato.

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

- invalidità, malformazioni, stati patologici, lesioni dell'Assicurato preesistenti e noti all'Assicurato prima della Data di decorrenza delle coperture, nonché conseguenze dirette o indirette da essi derivanti;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo, e in ogni caso se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- incidenti di volo causati da acrobazie, esibizioni, record o tentativi di record, voli di collaudo, pratica del paracadutismo (non giustificata da una situazione di pericolo);
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, atti di terrorismo e rivoluzioni;
- contaminazione biologica e/o chimica connessa – direttamente o indirettamente – ad atti terroristici;
- dolo dell'Assicurato;
- guida di qualsiasi veicolo o natante a motore, se l'Assicurato è privo della prescritta abilitazione dalle disposizioni vigenti, salvo i casi di guida con patente scaduta, ma a condizione che l'Assicurato abbia, al momento del Sinistro, i requisiti per il rinnovo e abbia ottenuto lo stesso entro tre mesi dal momento del Sinistro;
- infezione da virus HIV, stato di immunodeficienza acquisita (AIDS) o sindromi correlate o stati assimilabili;
- operazioni chirurgiche, accertamenti, cure mediche o trattamenti estetici non resi necessari da infortunio o malattia dell'Assicurato;
- atti volontari di autolesionismo dell'Assicurato o nel caso in cui si trovi in uno stato di incapacità di inten-

-
- dere o di volere da esso stesso procurato;
- ubriachezza, abuso di psicofarmaci, uso non terapeutico di stupefacenti o allucinogeni;
 - malattie mentali e disturbi psichici in genere, ivi comprese le forme maniaco-depressive o stati paranoici e gli stati depressivi;
 - mal di schiena e patologie assimilabili salvo che siano comprovate da esami radiologici e clinici che diano origine ad uno stato di inabilità totale;
 - cure o interventi per l'eliminazione o correzione di difetti fisici o malformazioni preesistenti alla data di stipulazione della polizza;
 - conseguenze della pratica dei seguenti sport: equitazione o partecipazione a concorsi ippici, sport aerei, salto con gli sci, combinata nordica, bobsleigh, skeleton, skiathlon, sci alpinismo o fuori pista e snowboard fuori pista, alpinismo, immersioni subacquee, volo a vela, pratica di speleologia, scalate in cordata o in solitario, bungee jumping, tauromachia;
 - conseguenze della pratica di tutti gli sport, amatoriale o professionale, che comporti un compenso o una remunerazione;
 - trasformazioni o assestamenti energetici dell'atomo, naturali o provocati e da accelerazioni di particelle atomiche, (fissione e fusione nucleare, isotopi radioattivi, macchine acceleratrici, raggi X, eccetera);
 - gravidanza e parto, aborto (spontaneo o procurato) o complicazioni derivanti da detti eventi.

ART. 33. DENUNCIA DEL SINISTRO

In caso di sinistro, l'Assicurato o i suoi aventi causa devono:

- richiedere all'Impresa di Assicurazione il modulo di denuncia del sinistro chiamando il numero verde telefonico: 800.222.662;
- spedire con lettera raccomandata A.R., entro e non oltre il 60esimo giorno dalla data di accadimento del sinistro, il modulo di denuncia compilato in ogni sua parte allegando tutta la documentazione indicata di seguito, a: Aviva Italia S.p.A., presso:
- CNP Assurances S.A. – Ufficio Gestione Portafoglio - Via Albricci, 7 – 20122 Milano .

Il modulo di denuncia del sinistro, compilato in ogni sua parte, deve essere sempre accompagnato dai seguenti giustificativi:

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

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

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

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

RICOVERO OSPEDALIERO (VALIDA PER I DIPENDENTI PUBBLICI E NON LAVORATORI)

ART. 34. OGGETTO DELLA COPERTURA ASSICURATIVA

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

Per ogni sinistro, il primo Indennizzo mensile sarà liquidato se sia trascorso il Periodo di Franchigia Relativa

pari a 7 giorni consecutivi di Ricovero Ospedaliero. Gli Indennizzi successivi saranno liquidati per ogni ulteriore periodo di 30 giorni consecutivi di Ricovero Ospedaliero. I sinistri verificatisi nei primi 30 giorni successivi alla Data di Decorrenza della Copertura non saranno indennizzati (Periodo di Carenza).

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

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

ART. 35. INDENNIZZI ASSICURATI

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

ART. 36. DURATA DELLA COPERTURA

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

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

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

ART. 37. CESSAZIONE DELLA COPERTURA

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

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

ART. 38. ESCLUSIONI DELL'ASSICURAZIONE

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

Le esclusioni dipendono dalla garanzia prestata come di seguito riportato.

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

- invalidità, malformazioni, stati patologici, lesioni dell'Assicurato preesistenti e noti all'Assicurato prima della Data di decorrenza delle coperture, nonché conseguenze dirette o indirette da essi derivanti;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo, e in ogni caso se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- incidenti di volo causati da acrobazie, esibizioni, record o tentativi di record, voli di collaudo, pratica del paracadutismo (non giustificata da una situazione di pericolo);
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, atti di terrorismo e rivoluzioni;

-
- contaminazione biologica e/o chimica connessa – direttamente o indirettamente – ad atti terroristici;
 - dolo dell'Assicurato;
 - guida di qualsiasi veicolo o natante a motore, se l'Assicurato è privo della prescritta abilitazione dalle disposizioni vigenti, salvo i casi di guida con patente scaduta, ma a condizione che l'Assicurato abbia, al momento del Sinistro, i requisiti per il rinnovo e abbia ottenuto lo stesso entro tre mesi dal momento del Sinistro;
 - infezione da virus HIV, stato di immunodeficienza acquisita (AIDS) o sindromi correlate o stati assimilabili;
 - interventi chirurgici angioplastici, terapie laser;
 - alcolismo, uso non terapeutico di stupefacenti o allucinogeni;
 - malattie mentali e disturbi psichici in genere, ivi compresi i comportamenti nevrotici e gli esaurimenti nervosi;
 - cure od interventi per l'eliminazione o correzione di difetti fisici;
 - trasformazioni od assestamento energetici dell'atomo;
 - sindromi organiche cerebrali, schizofrenia, forme maniaco-depressive o stati paranoidi.

ART. 39. DENUNCIA DEL SINISTRO

In caso di sinistro, l'Assicurato o i suoi aventi causa devono:

- richiedere all'Impresa di Assicurazione il modulo di denuncia del sinistro chiamando il numero verde telefonico: 800.222.662;
- spedire con lettera raccomandata A.R., entro e non oltre il 60esimo giorno dalla data di accadimento del sinistro, il modulo di denuncia compilato in ogni sua parte allegando tutta la documentazione indicata di seguito, a: Aviva Italia S.p.A., presso:
- CNP Assurances S.A. – Ufficio Gestione Portafoglio - Via Albricci, 7 – 20122 Milano.

Il modulo di denuncia del sinistro, compilato in ogni sua parte, deve essere sempre accompagnato dai seguenti giustificativi:

- copia conforme all'originale della cartella clinica relativa al ricovero.

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

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

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



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

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



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

Aviva Top Selection



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

Si raccomanda la lettura della:

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

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

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

Data di deposito in Consob della Copertina: 31/10/2012

Data di validità della Copertina: 01/11/2012

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

La Parte I del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte I: 09/04/2013

Data di validità della Parte I: dal 10/04/2013

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

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@avivaitalia.it
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@avivaitalia.it

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede della successiva Sezione B.1) o nel relativo Prospetto predisposto dalla SGR e disponibile su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

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

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

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

3. CONFLITTI DI INTERESSE

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

In particolare tali procedure sono finalizzate a:

- a) effettuare operazioni nell'interesse degli Investitori-contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse;
- b) operare al fine di contenere i costi a carico degli Investitori-contraenti ed ottenere il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi/finanziari;
- c) astenersi dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi/finanziari;

d) astenersi da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

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

Il prodotto viene distribuito da Fineco Bank S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Unicredit.

È prevista la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva o in altri strumenti finanziari emessi da società dello stesso Gruppo o del Gruppo Bancario Unicredit (sebbene alla data di redazione della presente documentazione tali OICR non siano contemplati tra quelli collegati al presente Contratto).

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

Le utilità saranno riconosciute attraverso un Bonus trimestrale, secondo le modalità descritte al successivo Punto 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO E RIDUZIONE). Il valore monetario di tali utilità sarà quantificato nell'Estratto Conto Annuale, che è inviato a ciascun Investitore-contraente.

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

4. RECLAMI

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

Il sito internet è: www.avivaitalia.it

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

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@avivaitalia.it
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@avivaitalia.it.

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

Aviva S.p.a.

Servizio reclami

Via A. Scarsellini 14

20161 Milano

Telefax 02 2775 245

reclami_vita@avivaitalia.it

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

- per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati all'ISVAP dovranno contenere: i dati del reclamante, l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato ed il motivo della lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;

corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.

In relazione alle controversie inerenti l'entità delle somme da corrispondere o l'interpretazione del Contratto si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del Contratto

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

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

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

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

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, alla data Decorrenza del Premio Unico e alla data di investimento dei Versamenti Aggiuntivi, di un Bonus sul Premio come descritto ai successivi Par. 12.1 "Bonus", inseriti nella descrizione di ciascuna Proposta d'Investimento finanziario e nel corso della Durata contrattuale di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14.2 "Bonus Trimestrale".

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

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

5.2 Durata del Contratto

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

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.

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

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 10.000,00.

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

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

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus.

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

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto dei relativi costi, saranno impiegati per acquistare Quote di uno o più OICR nell'ambito delle diverse Combinazione Aviva previste, andando a costituire il Capitale investito. Gli OICR inseriti nelle Combinazioni Aviva del 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 e di 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.

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

B.1.1) LE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONI AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA | DENOMINAZIONE OICR | FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO |
|--|---|---|
| AZIONARI AMERICA | JANUS US STRATEGIC VALUE JANUS US TWENTY JPM AMERICA LARGE CAP PIONEER US MID CAP VALUE | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| AZIONARI EUROPA | CARMIGNAC GRANDE EUROPE ING EURO HIGH DIVIDEND INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| AZIONARI GLOBALI | BNPP OPPORTUNITIES WORLD BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP CARMIGNAC INVESTISSEMENT M&G GLOBAL BASICS VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

| | | |
|---|---|---|
| AZIONARI PACIFICO | AXA PACIFIC EQUITY BLACKROCK PACIFIC EQUITY DWS TOP 50 ASIA FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI | BLACKROCK EMERGING MARKETS PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER BRIC VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| AZIONARI SETTORIALI | BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS FIDELITY TELECOMMUNICATIONS INVESCO GLOBAL REAL ESTATE JPM PACIFIC TECHNOLOGY PICTET IST. BIOTECH AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| BILANCIATI | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION CARMIGNAC PATRIMOINE ECHIQUIER PATRIMOINE OYSTER DIVERSIFIED PIONEER GLOBAL BALANCED | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |
| FLESSIBILI DINAMICI | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY AXA OPTIMAL INCOME PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH PIMCO TOTAL RETURN BOND | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return" |
| FLESSIBILI MODERATI | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY M&G OPTIMAL INCOME JPM INCOME OPPORTUNITY THREADNEEDLE TARGET RETURN | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return" |
| LIQUIDITÀ | CARMIGNAC COURT TERME INVESCO EURO RESERVE SCHRODER EURO LIQUIDITY AMUNDI MONEY MARKET EURO | Conservazione del Capitale investito |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT PIMCO GLOBAL BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND SCHRODER GLOBAL INFLATION - LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |
| OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT INVESCO EUROPEAN BOND PIONEER EURO BOND THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO | 20% JANUS US STRATEGIC VALUE 20% THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES 5% CARMIGNAC INVESTISSEMENT 15% PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH 15% PIONEER GLOBAL BALANCED 15% THREADNEEDLE EUROPEAN BOND 10% SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |

Per una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario si rinvia alla lettura del successivo Par. B.1.4 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE DI INVESTIMENTO FINANZIARIO", nel quale è riportata anche la descrizione degli OICR collegati al Contratto, con i relativi codici ISIN e SGR di appartenenza.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione e politica d'investimento. L'impresa di Assicurazione compie un'attività di gestione sulle Combinazioni Aviva chiamata Piano di Allocazione; in virtù di tale attività, descritta al successivo Par. B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE", l'Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato in uno degli OICR che ha scelto verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.

La Combinazione libera è una esemplificazione della suddivisione dei Premi versati tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contraente può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato e, successivamente, tramite Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni di OICR.

I pesi percentuali della Combinazione libera "Portafoglio Bilanciato", riportati nella precedente tabella, sono un'ipotesi della ripartizione iniziale del Capitale investito alla Data di Decorrenza; tali pesi sono destinati a variare nel corso del tempo in base all'andamento del Valore delle Quote degli OICR.

B.1.2) PIANO DI ALLOCAZIONE

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

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

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

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

Le operazioni di Switch, descritte al successivo punto 23. "MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH) potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate

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

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

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Par. 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

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

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato. Ciò non costituisce una certezza che, nel futuro, i rendimenti degli "OICR di Destinazione" continueranno ad essere migliori, rispetto a quelli realizzati dagli altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione. Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora mensilmente i rating assegnati agli OICR per poterli eventualmente modificare e, di conseguenza, in occasione della successiva ricorrenza annua del Contratto, variare il Piano di Allocazione precedentemente effettuato.

Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutti i Contratti, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto, fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati "OICR di Uscita".

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

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

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

B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

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

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

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

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

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

| TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA | CASI ESEMPLIFICATIVI |
|--|---|
| tipologia n. 1 – alterazioni non sostanziali dell'OICR | <ul style="list-style-type: none">• modifica del Benchmark;• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3. |
| tipologia n. 2 – modifiche sostanziali dell'OICR | <ul style="list-style-type: none">• regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.);• profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.);• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR. |
| tipologia n. 3 – liquidazione od incompatibilità delle politiche di investimento | <ul style="list-style-type: none">• modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi;• possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade";• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso. |

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

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

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

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

Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate, in particolare rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

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

MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione invia tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti una comunicazione, chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Con specifico riferimento alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un OICR nel quale è ripartito il Capitale investito nel Contratto, in aggiunta alle Lettere informative delle operazioni straordinarie, l'Investitore-contraente riceverà un **riepilogo** dell'operazione di sostituzione delle Quote dell'OICR interessato dall'operazione.

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

LIQUIDAZIONE DELL'OICR O INCOMPATIBILITÀ DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO (tipologia n.3)

L'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "OICR in Eliminazione" ed invierà a tutti gli Investitori-contraenti la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**.

L'OICR in Eliminazione è fatto oggetto di un'operazione di *Switch straordinario*: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

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

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

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

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

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

Le informazioni riportate nella "Lettera informativa delle operazioni straordinarie" e nella "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari" e la relativa tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

B.1.4) POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Di seguito si riportano, in forma tabellare, le informazioni sull'investimento finanziario relative a ciascuna Proposta d'investimento collegata al Contratto. Le Proposte sono ordinate in base alla suddivisione degli OICR tra le Combinazioni Aviva.

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi Regolamenti, riportati nei Prospetti Informativi predisposti dalle SGR e consegnati, su richiesta dell'Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM. La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal relativo Regolamento.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI AMERICA _UX9 _CL49 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | AZIONARI AMERICA |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL49 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | JANUS US STRATEGIC VALUE JANUS US TWENTY JPM AMERICA LARGE CAP PIONEER US MID CAP VALUE |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

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 | <u>Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione; <u>Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in titoli azionari di Società con sede nei paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono esposti al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. |
| 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

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

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

Proposta d'investimento finanziario: JANUS US STRATEGIC VALUE

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | PERKINS US STRATEGIC VALUE – Classe A |
| Codice ISIN | IE0001257090 |
| Codice | 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

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 proposta d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'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 Principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti L'OICR investe in titoli azionari differenziati per settori economici e che rispondono a criteri basati sul "valore" e di seguito descritti nello stile di gestione.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi emergenti</u> : possibile investimento contenuto in titoli di Paesi Emergenti. |
| | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti derivati per una efficace gestione del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR) per un minimo del 10% del patrimonio fatte salve le condizioni e i limiti di volta in volta stabiliti dall'Autorità di Vigilanza. |
| h) Tecnica di gestione | Il gestore segue un approccio 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. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo Russell 3000 Value. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large e mid cap USA, stile value.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,158% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

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

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

Proposta d'investimento finanziario: JANUS US TWENTY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | JANUS US TWENTY FUND , Classe A |
| Codice ISIN | IE0009531827 |
| Codice | 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. Fino al 25% del valore patrimoniale netto può essere investito in valori di emittenti non statunitensi.
Non può essere investito più del 10% del valore patrimoniale netto dell'OICR in titoli negoziati in qualsiasi paese emergente, mentre l'importo complessivo dell'OICR che può essere investito in titoli negoziati nei mercati emergenti corrisponde al 20% del valore patrimoniale netto dell'OICR.
Una parte dell'OICR può esser detenuta in liquidità.
La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro Usa.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Principalmente Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi emergenti</u> : una parte residuale del portafoglio può essere investita in società di paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, ma l'OICR prevede la copertura del rischio di cambio. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, gli swap, i contratti a premio e altri strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR). |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR ha come obiettivo la crescita a lungo termine del capitale. Questa si realizza prevalentemente attraverso investimenti in un portafoglio primario di 20-30 azioni ordinarie di emittenti statunitensi selezionate in base al rispettivo potenziale di crescita (approccio Growth). |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo Russell 1000 Growth. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap USA Stile Growth.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,056% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

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

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

Proposta d'investimento finanziario: JPM AMERICA LARGE CAP

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | JPMorgan Funds - America Large Cap Fund, classe A |
| Codice ISIN | LU0210528849 |
| Codice | 288 |
| 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 | 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 mira ad ottenere una volatilità più bassa rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione, i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al Benchmark dell'OICR.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>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 ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se quotate altrove. L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. L'esposizione in azioni può anche essere ottenuta, in misura limitata, mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>L'OICR inoltre, potrà investire in altri OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari detenuti sono denominati principalmente in Dollari statunitensi.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro; l'esposizione valutaria potrà essere coperta. |
| 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 e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, ma non solo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società statunitensi Large Cap a grande capitalizzazione, diversificando il portafoglio in numerose azioni appartenenti a diversi settori economici. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell Top 200.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap degli Stati Uniti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

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

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

Proposta d'investimento finanziario: PIONEER US MID CAP VALUE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value |
| Classe di quota | Classe E Eur |
| Codice ISIN | LU0133618602 |
| Codice | 98 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede legale in 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Investment Management, Inc., Boston |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno due terzi delle proprie attività nette in un portafoglio diversificato di titoli azionari di emittenti statunitensi. Esso può investire fino al 25% delle proprie attività nette (al momento dell'acquisto) in titoli di emittenti non statunitensi. La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro USA.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono emessi da società, di media e/o piccola capitalizzazione (attualmente comprese in una oscillazione di mercato capitalizzata tra i 39 ed i 26,7 milioni di Usd). Questo OICR non è settoriale e può investire in una vasta gamma di settori e industrie. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in Dollari e non effettua politiche di gestione del rischio cambio. <u>Bassa capitalizzazione</u> : investimento principale in società a media capitalizzazione di mercato. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | La selezione avviene tra titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati di emittenti statunitensi con valore di mercato, al momento dell'investimento, non eccedente il maggiore tra la capitalizzazione di mercato della società più grande dell'indice che rappresenta il Benchmark dell'OICR e la media su 3 anni rolling della capitalizzazione di mercato della società più grande dell'indice e non inferiore alla società più piccola sull'indice. Per "emittente Statunitense" s'intende un soggetto organizzato ai sensi delle leggi degli Stati Uniti d'America o di altre giurisdizioni aventi sede legale negli Stati Uniti d'America o che svolgono parte preponderante delle proprie attività economiche in tale Paese. L'OICR utilizza uno stile di gestione Value e cerca di investire in un portafoglio diversificato di titoli attentamente selezionati e con un prezzo ragionevole piuttosto che in titoli i cui prezzi rispecchiano un premio determinato dalla loro momentanea popolarità sul mercato. Ricorrendo a questo stile di investimento il gestore degli investimenti ricerca valori mobiliari venduti a prezzi ragionevoli o allo sconto rispetto al loro valore intrinseco. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo Russell Mid Cap Value. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni USA Mid Cap stile Value.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

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

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

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI EUROPA_UX9_CL50 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | AZIONARI EUROPA |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL50 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | CARMIGNAC GRANDE EUROPE ING EURO HIGH DIVIDEND INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Azionari Europa |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro. |
| g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento | L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'esposizione di taluni OICR sottostanti la Combinazione al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute estere diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. <u>Bassa capitalizzazione</u> : 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,445% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

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

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

Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC GRANDE EUROPE

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Carmignac Grande Europe Classe A. |
| Codice ISIN | LU0099161993 |
| Codice | 230 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Portfolio. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La SGR si propone di ottenere una performance superiore al Benchmark, esclusi i dividendi. Sono possibili significativi scostamenti dell'OICR rispetto al Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari 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 (sono incluse le economie emergenti dell'Europa dell'Est recentemente integrate) ed a titolo residuale in titoli dei paesi europei non membri o candidati all'adesione, con l'aggiunta della Russia.
Tuttavia per quanto riguarda la Russia, i relativi investimenti non possono superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR.
Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà impiegato, preferibilmente ma non in tutti i casi, in valori mobiliari internazionali. L'OICR potrà detenere liquidità, purchè in via accessoria.
In via secondaria, l'OICR potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni del mercato.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Zona Euro, possibile investimento contenuto in paesi non della Zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | Esclusivamente azioni di capitalizzazione (CAP), 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 | <u>Paesi emergenti</u> : possibile investimento contenuto in titoli azionari di paesi emergenti. <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. Per le quote denominate in una valuta diversa dall'Euro, il rischio di cambio è sistematicamente coperto. <u>Bassa capitalizzazione</u> : non sono previsti limiti di investimento in titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni (semplice, con barriera, binaria), i contratti a termine e gli swap (anche del tipo performance swap), con i seguenti sottostanti: azioni, valute, credito, tassi, indici (di materie prime), dividendi ed ETF, con finalità di copertura e/o di esposizione, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica e all'obiettivo d'investimento del portafoglio Le operazioni in strumenti derivati sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto dell'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | Nel processo decisionale, lo scopo principale è quello di identificare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

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

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

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

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

Proposta d'investimento finanziario: ING EURO HIGH DIVIDEND

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | ING (L) INVEST EURO HIGH DIVIDEND – Classe X |
| Codice ISIN | LU0127786860 |
| Codice | 242 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | ING (L) sede legale in Rue Jean Piret L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | ING Investment Management Belgium |
| 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 offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente rispetto al proprio benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR è investito per almeno 2/3 in azioni europee aventi un rendimento superiore alla media del mercato della zona euro.</p> <p>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.</p> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | <p>Gli investimenti vengono effettuati principalmente nell'area Euro.</p> |
| g.3) Categorie di emittenti | <p>L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.</p> |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p>Non presenti</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, potranno anche esser utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario; • Contratti a termine od opzioni su indici di borsa; • Contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse; • Swap di performance; • Contratti a termine in cambi e opzioni in cambi. <p>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.</p> <p>L'OICR investe in un portafoglio diversificato di azioni caratterizzate da un coefficiente dividendo/prezzo (dividend yield) più elevato rispetto alla media del mercato e comunque superiore al 3,3%.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EMU Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,445% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

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

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

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

12.1 BONUS

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

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

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Invesco Pan European Structured Equity Fund, classe A |
| Codice ISIN | LU0119750205 |
| Codice | 286 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in 69, route d'Esch L-1470 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland GmbH |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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 | <u>Rischio cambio</u> : 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. Il prestito di titoli può essere effettuato solamente ai fini di una gestione efficiente di portafogli. |
| h) Tecnica di gestione | 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. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Europe (Net).
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Europa.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,187% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Franklin Mutual European Fund, Classe A. |
| Codice ISIN | LU0140363002 |
| Codice | 301 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Mutual Advisers, LLC. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'OICR investirà primariamente in titoli azionari e titoli di debito convertibili – o presunti tali – in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei. Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili.</p> <p>L'OICR investirà prevalentemente la maggior parte del suo patrimonio netto investito totale (ovvero il patrimonio dell'OICR meno eventuali contanti o equivalenti) in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività.</p> <p>L'OICR intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. L'OICR normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese.</p> <p>L'OICR potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei.</p> <p>L'OICR può anche operare investimenti in titoli di società soggette a procedure di fusione, assorbimento, liquidazione e ristrutturazione o per le quali sono state lanciate OPA od offerte di scambio, e può prendere parte a tali transazioni. In misura minore l'OICR può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni in esse, con o senza garanzia, di società debentrici nella ristrutturazione o ristrutturazione finanziaria.</p> <p>La valuta base dell'OICR è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento | <p>Europa; ai fini dell'investimento dell'OICR, per paesi europei si intendono tutti quelli che sono membri dell'Unione Europea, il Regno Unito, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e della precedente Unione Sovietica considerate parte dell'Europa.</p> |
| g.3) Categorie di emittenti | <p>Azioni di società prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in paesi emergenti in modo contenuto.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni contenute in tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dall'OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo d'investimento principale dell'OICR è la rivalutazione del capitale, che può essere, in via occasionale, a breve termine; obiettivo secondario è il rendimento.</p> <p>L'OICR investirà primariamente in titoli di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei che il gestore ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco).</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dell'Europa.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,243% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Threadneedle European Smaller Companies Fund, classe retail |
| Codice ISIN | GB0002771383 |
| Codice | 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR mira ad investire il patrimonio essenzialmente in azioni di società di dimensioni minori domiciliate ovvero aventi un'attività operativa significativa in Europa continentale. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario). Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa esclusa la Gran Bretagna. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono prevalentemente di società a piccola e media capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Small Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR, nei limiti fissati dal relativo Regolamento, può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo di derivati non altera il profilo di rischio dell'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il HSBC Smaller European Companies ex UK.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni small cap Europa, esclusa la Gran Bretagna.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI GLOBALI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI GLOBALI _UX9_CL51 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | AZIONARI GLOBALI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL51 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | BNPP OPPORTUNITIES WORLD BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP CARMIGNAC INVESTISSEMENT M&G GLOBAL BASICS VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

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 | <u>Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in società di paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : possibile presenza nel portafoglio di alcuni OICR appartenenti alla Combinazione di titoli azionari appartenenti ad emittenti con media e bassa capitalizzazione. |
| 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | BGF Global SmallCap Fund, classe A2 |
| Codice ISIN | LU0171288334 |
| Codice | 273 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds, con sede in 2-4, Rue E.Ruppert, L-2453 – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo intendendosi con il termine a "bassa capitalizzazione" le società che costituiscono il 20% inferiore della capitalizzazione dei mercati azionari. L'OICR può mantenere una quota contenuta del portafoglio in liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a piccola e media capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : L'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro ed e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : L'OICR investe in modo contenuto in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : L'OICR investe in società Small Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Compatibilmente con i limiti d'investimento posti dal regolamento, L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre l'OICR a un maggior grado di rischio. |
| h) Tecnica di gestione | Si considerano a bassa capitalizzazione le società che, al momento dell'investimento dell'OICR, sono comprese nel 30% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sui mercati azionari globali. Sebbene sia probabile che la maggior parte degli investimenti dell'OICR riguarderà società con sede in paesi avanzati dell'America settentrionale, dell'Europa e dell'Estremo Oriente, l'OICR potrà investire anche in paesi in via di sviluppo di tutto il mondo. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo MSCI World Small Cap USD. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni small cap internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,221% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC INVESTISSEMENT

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Carmignac Investissement Classe A. |
| Codice ISIN | FR0010148981 |
| Codice | 380 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Carmignac Gestion, con sede in 24, place vendôme 75001 Parigi. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Portfolio. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, con una politica di allocazione degli attivi incentrata su investimenti in titoli internazionali e un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento. La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento e una volatilità inferiore a quest'ultimo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico e focalizzata su titoli azionari, francesi ed esteri, non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo.
Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal Regolamento, l'OICR è costantemente investito in azioni dei paesi OCSE e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio.

| | |
|--|---|
| | <p>L'OICR sarà esposto principalmente in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, nonché, in questo ultimo caso, per una quota contenuta del portafoglio, verso obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona Euro e/o internazionale, in particolar misura dei paesi emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR.</p> <p>L'OICR potrà fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dello stesso. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari appartengono a società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli strutturati.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionale, regolamentati "over the counter".</p> <p>Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR.</p> <p>Il gestore potrà investire puntualmente su titoli con derivati incorporati (warrants, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over the counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>La strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.) potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.</p> <p>La composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attivi, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |

- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC World Index Daily Pric. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali, convertito in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: BNPP OPPORTUNITIES WORLD

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | BNP Paribas L1 Opportunities World, classe Classic |
| Codice ISIN | LU0120291793 |
| Codice | 284 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BNP Paribas L1, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR può investire sia in azioni internazionali che in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro, purché si tratti di valori mobiliari emessi sui mercati internazionali, oltre che strumenti derivati su tali attività. Le disponibilità potranno essere denominate in tutte le valute. A titolo accessorio, l'OICR può inoltre investire in warrant e qualsiasi altro valore mobiliare ammesso alla quotazione ufficiale presso una borsa valori, strumenti del mercato monetario o liquidità, e in altri OICR, sebbene, in quest'ultimo caso, fino al 10% degli attivi.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari principalmente di società a grande e media capitalizzazione appartenenti a diverse settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : L'OICR investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : L'OICR investe in azioni di società Small e Mid Cap. <u>Paesi emergenti</u> : L'OICR può investire in società di paesi emergenti. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | La SGR può ricorrere a strumenti finanziari derivati i cui sottostanti possono essere valori mobiliari e strumenti del mercato monetario sia a fini copertura dei rischi (hedging) che di investimento (trading) del portafoglio, nei limiti fissati dal Regolamento. L'OICR può investire in warrant. |
| h) Tecnica di gestione | Questo OICR investe in un numero limitato di attivi (da 3 a 75) selezionati in base alle tendenze dei mercati finanziari e alle attese del gestore. Ciascun gruppo di attivi che rappresenta, ad esempio, un settore o un tema di investimento sarà rappresentato da un gruppo diversificato di valori mobiliari. La plusvalenza deriva dai gruppi di attivi selezionati dal gestore e dalla selezione dei titoli da parte degli esperti dei centri di investimento interessati. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC World Free (EUR) NR. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap internazionali convertito in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: M&G GLOBAL BASICS

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | M&G Global Basics Fund, classe A |
| Codice ISIN | GB0030932676 |
| Codice | 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari 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 | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in società Mid e Small Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'elemento chiave della strategia d'investimento è l'identificazione delle principali tendenze mondiali, quali i cambiamenti economici o l'evoluzione del comportamento dei consumatori, che possono avere un impatto importante e di lungo periodo sulle prospettive delle imprese.</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 alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark 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 internazionali esclusi i settori delle Telecomunicazioni, IT Telefonici, Finanziari e Sanitari.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,393% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Vontobel Fund – Global Value Equity, classe B |
| Codice ISIN | LU0218910536 |
| Codice | 306 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Bank Vontobel AG. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Il patrimonio dell'OICR viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo. Fino ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investito al di fuori dell'universo di investimento sopra descritto. La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento dell'OICR. Oltre ad investimenti in Dollari USA (la valuta di riferimento), l'OICR può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore dell'OICR. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con quota significativa negli Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : L'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : L'OICR investe in modo residuale in paesi emergenti |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR. L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini della copertura (incl. la copertura valutaria) e della gestione efficiente del portafoglio; ciò può comportare un relativo effetto leva (leverage). |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Index TR Net. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI PACIFICO_UX9_CL52 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | AZIONARI PACIFICO |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL52 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AXA PACIFIC EQUITY BLACKROCK PACIFIC EQUITY DWS TOP 50 ASIA FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Azionari Pacifico |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA. |
| g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento | L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan. |
| g.3) Categorie di emittenti | Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <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. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione .

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: AXA PACIFIC EQUITY

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Axa Rosenberg All-Country Asia Pacific Ex-Japan Equity Alpha, classe B |
| Codice ISIN | IE0031069382 |
| Codice | 271 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | AXA Rosenberg, con sede in Guild House, Guild Street International Financial Services Centre, Dublino 1, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | AXA Rosenberg Management Ireland Limited |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo d'investimento dell'OICR è garantire l'apprezzamento a lungo termine del capitale con un rendimento complessivo superiore a quello del Benchmark su base triennale.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe principalmente in titoli azionari scambiati prevalentemente in mercati regolamentati, i quali siano emessi da società aventi sede legale o che svolgano la maggior parte della propria attività economica (vale a dire non meno del 51%) nei paesi che compongono il Benchmark.
Sebbene sia inteso che l'OICR debba investire per la sostanziale totalità in tali titoli azionari, esso può anche investire in ricevute di certificati azionari esteri (ADR e GDR) e altri strumenti analoghi.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Area del Pacifico, in particolare nei seguenti mercati: Australia, Cina, Corea, Filippine, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Tailandia e Taiwan. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in modo residuale in società Small e Mid Cap. <u>Titoli strutturati</u> : l'OICR può investire residualmente in titoli strutturati. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in paesi emergenti. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Il gestore può utilizzare, entro i limiti fissati dall'organismo di regolamentazione finanziaria, tecniche e strumenti relativi all'investimento in strumenti finanziari derivati; tali tecniche e strumenti sono descritti nel Regolamento dell'OICR e possono consistere nell'investire in derivati quali future (a fini quali la gestione del rischio di cambio), opzioni (a fini quali la realizzazione di efficienze dei costi, ad esempio qualora l'acquisto dell'opzione sia più efficiente dal punto di vista dei costi rispetto all'acquisto dell'attività sottostante), swap (a fini quali la gestione del rischio della valuta) e nella conclusione di accordi di prestito di titoli, di riacquisto e di riacquisto inverso. |
| h) Tecnica di gestione | Il gestore segue l'approccio di gestione che prevede lo screening dei titoli, sulla base dei dati di bilancio aziendali. E' spiccata la propensione verso temi di investimento orientati al valore, vale a dire verso titoli che il gestore ritenga sottovalutati. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo MSCI PACIFIC Free ex Japan. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Pacifico, Giappone escluso.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,269% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK PACIFIC EQUITY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | BLACKROCK PACIFIC EQUITY FUND – Classe A2 |
| Codice ISIN | LU0171290314 |
| Codice | 226 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue E.Ruppert, L-2453 – Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxemburg) S.A. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi del bacino del Pacifico ed Oceania. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Usa, ma gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in diverse valute. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Pacifico ed Oceania, principalmente Giappone. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniere flessibile l'esposizione al rischio di cambio. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira in generale ad investire in azioni di società che il gestore ritiene sottovalutate. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Ac Asia Pacific (NET) Index. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'area del Pacifico.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,221% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: DWS TOP 50 ASIA

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | DWS INVEST TOP 50 ASIA – Classe LC |
| Codice ISIN | LU0145648290 |
| Codice | 235 |
| 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 del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | DWS Investment GmbH |
| 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 Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati il 1° gennaio di ogni anno.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari 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. La parte principale degli investimenti avverrà in titoli non denominati in won coreani.

| | |
|--|---|
| | È considerata con un fulcro commerciale in Asia la società che consegue i propri utili o ricavi di fatturato prevalentemente in questa zona geografica. L'OICR può investire sino al 30% del patrimonio in azioni di emittenti internazionali che non soddisfino i requisiti propri dell'OICR. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Asia, in particolar Hong Kong, Corea, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Taiwan e Thailandia. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono riferiti ad imprese a larga capitalizzazione, con sede o fulcro commerciale in Asia ed appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR può acquistare anche titoli azionari di imprese operanti nei paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : sono presenti titoli azionari non denominati in Euro. <u>Bassa Capitalizzazione</u> : possibile investimento in titoli di Società small and mid cap. |
| 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. L'OICR prevede l'utilizzo di warrant su valori mobiliari, che comportano un effetto leva e quindi maggiori rischi per il portafoglio. |
| h) Tecnica di gestione | Il patrimonio dell'OICR dovrà detenere azioni emesse da 50 emittenti; la selezione di questi 50 titoli azionari è effettuata sulla base dei seguenti criteri: <ul style="list-style-type: none"> • l'emittente ha una forte posizione sul mercato, all'interno del proprio settore di attività; • un assetto patrimoniale solido; • una qualità superiore alla media della gestione societaria, orientata al conseguimento di un buon rendimento nel lungo termine; • orientamento strategico della società; • 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 | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund - Classe A, - Acc. - Euro. |
| Codice ISIN | LU0413542167 |
| Codice | 399 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Fidelity Fund Management Limited. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione EURO.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire anche in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Asia. |
| g.3) Categorie di emittenti | Principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : l'esposizione dell'OICR al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Non sono previste operazioni in strumenti derivati. |
| h) Tecnica di gestione | Il portafoglio detiene sia azioni di società in rapida crescita che azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie. L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan (Net). L'indice è rappresentativo di Azioni large cap dell'estremo oriente escluso il Giappone.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | OYSTER-Japan Opportunities, classe EUR 2 |
| Codice ISIN | LU0204988207 |
| Codice | 290 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | OYSTER SICAV, con sede in 69, route d'Esch, L- 2953 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Syz Asset Management S.A. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR non tiene in considerazione alcuni dei vincoli di ripartizione del Benchmark poiché la strategia è basata sulla selezione "bottom-up" dei titoli.
Sebbene la suddivisione tra settori economici è il risultato della selezione dei titoli, dal punto di vista della gestione del rischio, il gestore tiene conto della composizione del Benchmark rispetto ai settori economici.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paese**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il patrimonio dell'OICR è investito sempre fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti equivalenti emessi da società aventi la propria sede sociale in Giappone L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICR.
Una parte residuale del portafoglio è investita in liquidità.
La divisa di riferimento degli investimenti dell'OICR è lo Yen.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Giappone. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari di società a media capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati in Yen; la classe di quote dell'OICR prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR investe principalmente in società Mid Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swaps e opzioni su tali contratti. Il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari non deve in nessun caso distogliere l'OICR dai propri obiettivi di investimento. L'OICR prevede la possibilità di utilizzare i derivati, al fine sia di aumentare l'efficienza gestionale, sia di proteggere gli investimenti in portafoglio. |
| h) Tecnica di gestione | La politica di investimento si basa sulla riduzione del rischio di perdita permanente del capitale. La gestione dell'OICR non è strettamente collegata al Benchmark ed l'OICR può investire in tutti i segmenti di capitalizzazione, mentre presta particolare attenzione alla liquidità. Il metodo di gestione è determinato dall'analisi fondamentale ed usa un approccio Value. Lo scopo è di realizzare una prestazione assoluta positiva. La selezione dei titoli è quindi basata sui fondamentali e i bilanci delle società: i gestori cercano di identificare le aziende che hanno un bilancio sano, un modello aziendale efficiente e che offre un potenziale di espansione significativo su un periodo di cinque anni, sia come apprezzamento del titolo sia come sviluppo dei guadagni. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Tokyo Stock Exchange Topix Total Return Index (TOPIX TR)

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Giappone.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI PAESI EMERGENTI_UX9_CL53 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | AZIONARI PAESI EMERGENTI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL53 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | BLACKROCK EMERGING MARKETS PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER BRIC VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

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 | <u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in società Small Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EMERGING MARKETS

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | BGF Emerging Markets Fund, Classe A2. |
| Codice ISIN | LU0171275786 |
| Codice | 272 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds, con sede in 2-4, Rue E.Ruppert, L-2453 – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) SA. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
l'OICR investe a livello mondiale principalmente in titoli azionari di società con sede che svolgono la loro attività economica prevalentemente in paesi in via di sviluppo.
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Paesi Emergenti. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio di cambio. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire residualmente in società Small Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Compatibilmente con i limiti d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre l'OICR a un maggior grado di rischio. |
| h) Tecnica di gestione | Gli investimenti possono essere effettuati anche in titoli di società con sede o che esercitano la loro attività economica prevalentemente nei paesi avanzati, ma che svolgono attività di rilievo anche in paesi in via di sviluppo. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Markets Free (NET). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,221% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity, classe E |
| Codice ISIN | LU0085425469 |
| Codice | 293 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede in 4, Rue Alphonse Weicker - L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Pionner Investment Management Limited, Dublino. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe almeno due terzi del totale delle proprie attività in un portafoglio diversificato composto da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società aventi sede legale o che svolgono parte preponderante della propria attività economica in Paesi Europei in via di sviluppo, compresi i Paesi del bacino del Mediterraneo.
L'OICR potrà investire in Russia secondo le modalità previste dal Regolamento.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Paesi emergenti, in particolare dell'Europa orientale, Russia, Turchia e paesi del bacino del Mediterraneo (Israele, Egitto). |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti ad diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in società di paesi emergenti. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento. L'ammontare totale investito in titoli derivati ossia il totale degli impegni assunti e dei premi pagati a fronte di tali transazioni (con l'eccezione degli importi investiti in currency forward e currency swap ai fini di copertura, che sono esclusi dal presente calcolo) non dovrà superare in nessun momento il 40% del patrimonio dell'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | Al gestore viene attribuita la massima flessibilità nell'investire le attività dell'OICR, in modo da perseguire il più alto rendimento possibile per gli investitori, in base all'obiettivo e alla politica di investimento dell'OICR e nel rispetto delle limitazioni fissate dal Regolamento di Gestione. Non ci sono limitazioni formali alla porzione del totale delle attività dell'OICR che può essere investita in ciascun mercato specifico. La ripartizione degli investimenti tra diversi titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, valori mobiliari e mercati varierà di volta in volta in considerazione delle condizioni del mercato. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI EM EUROPE & MIDDLE EAST 10/40.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap Europa orientale e medio oriente.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER BRIC

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | SISF BRIC (Brazil, Russia, India, China), Classe A. |
| Codice ISIN | LU0232931963 |
| Codice | 297 |
| 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 forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR intende conseguire una crescita del capitale investendo nei titoli azionari di società brasiliane, russe, indiane e cinesi. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Brasile, Russia, India e Cina. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari di società a grande capitalizzazione con sede legale in Brasile, Russia, India, Cina e quotate in borse di paesi sviluppati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari non denominati in Euro. <u>Bassa Capitalizzazione</u> : possibile investimento contenuto in titoli di Società small cap. <u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli emessi da società con sede in paesi emergenti. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. |
| h) Tecnica di gestione | Il gestore conduce una ricerca molto dettagliata in questi paesi e la profondità delle sue risorse di investimento gli permette di trarre il massimo da questo ricco potenziale di investimento. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI BRIC Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Vontobel Fund – Emerging Markets Equity, classe HHdg |
| Codice ISIN | LU0218912235 |
| Codice | 304 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Bank Vontobel AG. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. nella valuta di società domiciliate in paesi emergenti e/o società la cui attività preponderante si svolge in un paese emergente.</p> <p>Indipendentemente da ciò, l'OICR può investire, in misura subordinata, in warrant su azioni di società domiciliate in paesi emergenti.</p> <p>Questo OICR può investire anche in fondi nazionali "closed-end" che investono nei titoli sopra descritti.</p> <p>Una quota residuale del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Paesi Emergenti. |
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: sebbene detenga attivi anche in valute diverse dall'Euro, l'OICR copre ampiamente il rischio di valuta delle quote denominate in Euro in riferimento alla classe di quote B, che invece è denominata in Dollari USA.</p> <p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in paesi emergenti.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini della copertura (incl. la copertura valutaria) e della gestione efficiente del portafoglio; ciò può comportare un relativo effetto leva (leverage).</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori. I paesi emergenti collegati a questo OICR sono tutti i paesi considerati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI EMERGING MARKET TR NET.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI SETTORIALI _UX9_CL54 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | AZIONARI SETTORIALI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL54 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GODDS FIDELITY TELECOMMUNICATIONS INVESCO GLOBAL REAL ESTATE JPM PACIFIC TECHNOLOGY PICTET IST. BIOTECH AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollaro USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

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 | <u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato. <u>Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in Titoli Strutturati. |
| 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY TELECOMMUNICATIONS

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Fidelity Funds – Global Telecommunications Fund, classe A-Acc-Euro |
| Codice ISIN | LU0261951957 |
| Codice | 280 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede legale in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Fidelity Fund Management Limited |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Servizi Telecomunicazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli azionari di società di tutto il mondo impegnate nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di servizi e attrezzature per le telecomunicazioni.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti al settore delle telecomunicazioni. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : L'OICR investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : L'OICR può investire residualmente in società di paesi emergenti. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti equivalenti con regolamento in contanti negoziati su un mercato autorizzato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), con i limiti posti dal rispettivo Regolamento. L'esposizione globale relativa a strumenti derivati non può superare il patrimonio netto dell'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | La composizione dell'OICR è una funzione della selezione dei titoli. Non vi sono restrizioni formali relative all'esposizione geografica e ai sottosettori; le ponderazioni possono variare a seconda del numero di opportunità d'investimento individuate in ogni area e della fiducia del gestore in ogni partecipazione. Non vi sono orientamenti predefiniti in termini di stile o capitalizzazione di mercato. Il portafoglio contiene di norma da 45 a 65 titoli. Il gestore di portafoglio adotta un approccio di tipo bottom-up alla selezione dei titoli. Nelle sue scelte preferisce le società che secondo le previsioni dovrebbero generare una crescita dei ricavi superiore alla media, aziende che appaiono sottovalutate e attività con un posizionamento favorevole per beneficiare dei cambiamenti previsti nelle strutture dell'industria. Il processo decisionale del gestore attribuisce anche una grande importanza alla valutazione dei team di gestione delle aziende. Il gestore fa affidamento sulle ampie risorse di ricerca della SGR in tutto il mondo per individuare nuove opportunità d'investimento e operare un controllo giornaliero sulle partecipazioni detenute. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC World Telecom.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali settore telecomunicazioni.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: : BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | BNP Paribas L1 Equity World Consumer Goods, classe Classic |
| Codice ISIN | LU0080609679 |
| Codice | 283 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BNP Paribas L1, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Patners. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Beni di consumo**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati di società che esercitano una parte significativa della loro attività economica nel settore dei beni di consumo e in settori collegati o connessi e in strumenti finanziari derivanti su tale tipologia di attivi.
La parte residua, ossia 1/3 degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con una quota significativa degli Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari principalmente di società a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei beni di consumo. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | La SGR può ricorrere a strumenti finanziari derivati i cui sottostanti possono essere valori mobiliari e strumenti del mercato monetario sia a fini copertura dei rischi (hedging) che di investimento (trading) del portafoglio, nei limiti fissati dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | Questo OICR investe principalmente in azioni di società internazionali attive nel settore dei beni di consumo durevoli. Può trattarsi di società operanti nel settore della distribuzione alimentare e di prodotti farmaceutici, prodotti alimentari, bevande e tabacchi e prodotti ad uso domestico e per la cura della persona. La gestione di questo OICR segue un approccio di tipo bottom-up (selezione dei titoli che privilegia soprattutto le caratteristiche proprie di ciascun titolo). I titoli vengono selezionati in base alla loro classificazione all'interno del settore internazionale dei beni di consumo durevoli. Il ruolo del gestore è quello di costruire un portafoglio diversificato in base alle azioni che presentano il miglior profilo rischio/rendimento. Ove opportuno, l'OICR può investire, in via accessoria, in altri strumenti finanziari. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Consumer Staples 10/40 (EUR) NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali settore beni di consumo.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,413% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Invesco Global Real Estate Securities Fund, classe A (EUR Hgd) |
| Codice ISIN | IE00B0H1S125 |
| Codice | 285 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds Series, con sede legale in 1st Floor George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Global Asset Management Limited |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari altre specializzazioni**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investe la parte principale dei suoi attivi totali (al netto degli attivi liquidi accessori) in azioni e titoli legati ad azioni e/o titoli di debito emessi da società e altri organismi che ricavano la quota principale dei loro utili da attività connesse al settore immobiliare mondiale compreso in fondi comuni di investimenti immobiliari (REIT), in società analoghe ai REIT e in altre società operanti nel settore immobiliare in tutto il mondo. Una parte contenuta degli attivi totali dell'OICR potrà essere investita in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, in azioni e strumenti legati alle azioni oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni governative) emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti sopra descritti. L'OICR non investe direttamente nel settore immobiliare. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società principalmente a grande capitalizzazione appartenenti al settore immobiliare. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro ma adotta una politica di copertura del rischio cambio. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR investe in maniera residuale in società Small Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | L'obiettivo dell'OICR è generare reddito e, in misura minore, conseguire la crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli di società e di altri organismi attivi nel settore immobiliare in tutto il mondo. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE EPRA/NAREIT GI. Real Estate Sec.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali settore immobiliare.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,187% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: JPM PACIFIC TECHNOLOGY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | JPMorgan Funds–JF Pacific Technology Fund, classe A |
| Codice ISIN | LU0210528179 |
| Codice | 289 |
| Tipologia di OICR | Comparto 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 | 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 mira ad ottenere una volatilità più bassa rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione, i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al Benchmark dell'OICR.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Informatica**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>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 tecnologiche con sede legale o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un paese dell'area del Pacifico (incluso il Giappone), anche se sono quotate altrove.</p> <p>L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in azioni può essere ottenuta, in misura limitata anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>L'OICR, inoltre, potrà investire in altri OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari detenuti sono denominati nelle principali valute internazionali.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Area pacifico, nello specifico Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dell'information technology. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR, pur essendo è denominato in Dollari statunitensi, ha notevoli esposizioni verso valute diverse dal Dollaro.</p> <p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> |
| 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 e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, ma non solo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo soprattutto in società tecnologiche, dei media e delle telecomunicazioni dell'area del Pacifico, incluso il Giappone. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Pacific IT Total Return Net.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large area Pacifico settore informatico.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,285% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PICTET IST. BIOTECH

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | PICTET BIOTECH, Classe I - EUR. |
| Codice ISIN | LU0255977372 |
| Codice | 397 |
| 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 | Sectoral Asset Management Inc. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Salute**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni all'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione. L'OICR può investire il 10% del portafoglio in titoli obbligazionari o strumenti finanziari assimilabili. Inoltre l'OICR potrà altresì investire in modo residuale in OICR armonizzati.

| | |
|--|--|
| | L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, a esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | In termini geografici, l'universo di investimento dell'OICR non è ristretto a una particolare zona. Tuttavia, in virtù del carattere particolarmente innovativo dell'industria farmaceutica in Nord America e nell'Europa occidentale, la maggioranza degli investimenti sarà effettuata in quest'area. |
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società sia a piccola che grande capitalizzazione appartenenti al settore della salute. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR investe in maniera significativa in società Small Cap. <u>Titoli strutturati</u> : l'OICR può investire in titoli strutturati. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento previsti dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | La politica d'investimento dell'OICR persegue la crescita attraverso investimenti azionari o in titoli analoghi di società biofarmaceutiche di tipo medicale con un profilo particolarmente innovativo. L'OICR investirà almeno i due terzi degli attivi totali /patrimonio totale in azioni di società attive in questo settore. Al fine di trarre vantaggio da progetti particolarmente innovativi in ambito medicale, L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR "private equity" e/o in titoli non quotati. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Nasdaq Biotechnology.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni americane large cap del settore Tecnologico.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR "SGAM Gold Mines", che è stato fuso per incorporazione in data 24/06/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Amundi Funds - Equitiy Global Gold Mines, classe A. |
| Codice ISIN | LU0568608276 |
| Codice | 359 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AMUNDI Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Amundi London. |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 67% del suo attivo totale in azioni di società specializzate nell'industria mineraria aurifera o in azioni di miniere d'oro, situate in paesi quali l'Australia, il Nord America ed il Sud Africa, ed in altri metalli o minerali preziosi (quali l'argento o il platino), a condizione che tali investimenti non superino un terzo dell'attivo totale dell'OICR.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, prevalentemente Nord America. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli azionari di piccole società attive nel settore delle materie prime, in particolare nell'industria mineraria. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR è denominato e investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : una parte residuale del portafoglio è investita in paesi emergenti. <u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe principalmente in azioni di società Small e Mid Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, warrants, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | Strategia azionaria attiva focalizzata sulla selezione di aziende che operano nel segmento dei metalli preziosi (oro, platino, argento e diamanti) quotate sui mercati di Canada, USA e Australia. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il FTSE Gold Mines.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali settore minerario.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,354% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Vontobel Fund – New Power, classe B |
| Codice ISIN | LU0138259048 |
| Codice | 305 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Bank Vontobel AG |
| Finalità | Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio dell'OICR viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede in tutto il mondo del settore energetico. Fino a un massimo del 33 % del patrimonio può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra. La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento dell'OICR. Oltre ad investimenti in Euro (la valuta di riferimento), l'OICR può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore dell'OICR. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | Azioni di società prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore energetico. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR detiene anche strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro, ma adotta una politica di parziale copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. <u>Paesi emergenti</u> : l'OICR investe residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR investe in modo contenuto in società Small e Mid Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità di copertura dal rischio cambio e di gestione efficiente del portafoglio con limite di esposizione pari al 100% del valore del portafoglio. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR. L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini della copertura (incl. la copertura valutaria) e della gestione efficiente del portafoglio; ciò può comportare un relativo effetto leva (leverage). |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR seleziona società che si concentrano su nuove tecniche e procedure all'avanguardia allo scopo di consentire una produzione e un consumo di energia più ecologici volti al risparmio delle risorse non rinnovabili. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI WORLD INDEX TR NET. L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,288% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: **COMBINAZIONE BILANCIATI**

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | BILANCIATI_UX9_CL55 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | BILANCIATI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL55 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION CARMIGNAC PATRIMOINE ECHQUIER PATRIMOINE OYSTER DIVERSIFIED PIONEER GLOBAL BALANCED |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. 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 COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

Nella presente Combinazione è presente inoltre un OICR con tipologia di gestione flessibile per il quale non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Bilanciati |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati. I titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Titolo Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi Emergenti</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato. |
| 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,213% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION FUND – HEDGED (EUR) – Classe A2 Hdg |
| Codice ISIN | LU0212925753 |
| Codice | 224 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 2-4, Rue E.Ruppert, L-2453 – Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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.

| | |
|--|--|
| 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 emittenti governativi e societari; la componente azionaria investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio cambio. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato. <u>Paesi Emergenti</u> : 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 derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. In particolare, l'OICR può: i) stipulare contratti di swap per modificare il rischio di tasso d'interesse, ii) utilizzare strumenti derivati su valute per acquisire o cedere il rischio valutario; iii) sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per incrementare il rendimento, iv) stipulare contratti di swap del rischio di credito per acquisire o cedere esposizione al rischio di credito; v) utilizzare strumenti derivati per gestire la volatilità al fine di sfruttare il rischio di volatilità. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR si propone di investire in titoli che la SGR ritiene sottovalutati. Sono ammessi gli investimenti in titoli azionari di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo. L'OICR può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. Il rischio 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. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 36% lo S&P 500 Composite, per il 24% l' FTSE World (ex-US), per il 24% il ML US Treasury Current 5 Year, per il 16% il Citigroup Non-USD World Government Bond Index.

L'indice S&P 500 Composite è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap USA.

L'indice FTSE World (ex-US) è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap globali esclusi USA.

L'indice ML US Treasury Current 5 Year è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative USA con scadenza inferiore a 5 anni.

L'indice Citigroup Non-USD World Government Bond Index è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali esclusi gli USA.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,021% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC PATRIMOINE

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | CARMIGNAC PATRIMOINE Classe A. |
| Codice ISIN | FR0010135103 |
| Codice | 381 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion. |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati il 1° gennaio di ogni anno.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati Obbligazionari**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

| | |
|--|--|
| | <p>Il patrimonio netto del FCI sarà composto dal 50% al 100% di obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona Euro e/o Internazionale, regolamentati o "over the counter". Le operazioni sui mercati derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR.</p> <p>Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.</p> <p>Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionale, regolamentati o "over the counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% dell'attivo netto.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | La strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica. |
| g.3) Categorie di emittenti | <p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati.</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>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 contenuto in titoli di Società small and mid cap.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, 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>Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p>Il Rating medio di portafoglio non può essere inferiore a BBB- (S&P) / Baa3 (Moody's).</p> <p><u>Titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire residualmente su titoli strutturati con derivati incorporati.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di ottimizzare il proprio investimento, di amministrare il rischio di sovra o sotto-esposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del valore dell'attivo. |

| | |
|------------------------------------|--|
| h) Tecnica di gestione | <p>La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d'attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.</p> <p>La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'50% MSCI AC World Index Daily 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

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,213% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: ECHIQUIER PATRIMOINE

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | ECHIQUIER PATRIMOINE RETAIL |
| Codice ISIN | FR0010434019 |
| Codice | 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 | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,75%
- 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**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.
Il Benchmark eventualmente indicato al punto 11. "PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)" viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del successivo punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

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 in prodotti di tasso (minimo 50% dell'attivo) e in azioni francesi (massimo 50% dell'attivo) selezionate per la loro capacità di rendimento e la loro valorizzazione bassa.
A titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari considerati con Rating minimo B- (Standard & Poors o simili). Infine, l'OICR si avvale della facoltà di investire fino ad un massimo del

5% in obbligazioni che non siano oggetto di classificazione da parte di un'agenzia di rating. ii) a prese di posizione sui derivati del tasso di copertura dei titoli obbligazionari detenuti o, al contrario, a prese di posizione che mirano ad esporre una parte dell'OICR al rialzo o al ribasso dei tassi.

Per quanto concerne le valute, tali scelte comportano: i) l'intervento su strumenti finanziari a termine in vista dell'effettuazione di operazioni con l'intento di prendere posizione rispetto ad una valuta o a coprire l'OICR contro il rischio di cambio nel caso in cui l'OICR detenga titoli della zona "non euro". L'esposizione alle valute "non euro" non potrà oltrepassare il 10% dell'attivo. L'OICR può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo in titoli di altri OICR francesi e/o europei coordinati.

Si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.

- | | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Francia |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR interverrà sugli strumenti finanziari a termine nel quadro di operazioni che mirano ad esporre il portafoglio al rischio azionario o a ridurre tale rischio. Qualora le condizioni di mercato lo consentano, l'OICR non esiterà a ricorrere ad acquisti di opzioni piuttosto che a titoli fisici in vista di un migliore controllo dei rischi e di un minore costo dell'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | <p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR. Per quanto riguarda le azioni, tali scelte comportano: i) l'acquisto di azioni francesi ed europee di ogni settore di attività; ii) gli arbitraggi su azioni allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. L'OICR sarà esposto a titoli azionari per un limite massimo del 50% dell'attivo netto.</p> <p>La gestione delle azioni verte essenzialmente su una selezione rigorosa dei titoli "Stock Picking" – ottenuta mediante l'attuazione di un processo basato sulla conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio. Per quanto concerne i prodotti di tasso tali scelte comportano: i) investimenti in titoli obbligazionari o in titoli di credito negoziabili. L'OICR può investire fino ad un massimo del 50% del proprio attivo netto in titoli obbligazionari o in titoli di credito negoziabili considerati in linea d'investimento "investment grade".</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,139% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: OYSTER DIVERSIFIED

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | OYSTER DIVERSIFIED Classe EUR – Classe A |
| Codice ISIN | LU0095343421 |
| Codice | 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

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**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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.
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
L'OICR può investire in metalli, attraverso ETF, prodotti strutturati o strumenti finanziari derivati.

| | |
|--|--|
| 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 | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : 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 alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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 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

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,213% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PIONEER GLOBAL BALANCED

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Pioneer Funds - Multi Asset, classe E. |
| Codice ISIN | LU0372176973 |
| Codice | 294 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di Diritto Lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede in 4, Rue Alphonse Weicker -L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Investment Management SGRpa |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati Azionari**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
Gli attivi dell'OICR sono investiti prevalentemente in base al principio della diversificazione del rischio, ed entro i limiti e nelle condizioni previsti dal regolamento di gestione, in OICR di tipo aperto, titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, obbligazioni o strumenti ad essi collegate (ad esempio, titoli a reddito fisso o a tasso variabile, obbligazioni zero-coupon, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants per sottoscrivere Valori Mobiliari, nonché certificati di partecipazione), depositi rimborsabili su richiesta con scadenza non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse.

| | |
|--|--|
| | L'OICR investirà almeno il 20% e non più del 100% del totale delle attività titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. L'OICR può anche investire fino al 15% del totale delle proprie attività in certificati indicizzati al prezzo di materie prime. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, principalmente Europa. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari sono principalmente emessi da emittenti governativi ad elevato merito di credito. I titoli azionari appartengono prevalentemente a società a grande capitalizzazione ed appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR può investire in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | L'obiettivo dell'OICR è la rivalutazione del capitale unita alla generazione di reddito nel medio-lungo periodo, investendo in un portafoglio diversificato di strumenti consentiti dal regolamento di gestione. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 60% MSCI World e il 40% JPM Global Government Bond.

L'indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap internazionali.

L'indice JPM Global Government Bond è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,134% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | FLESSIBILI_DINAMICI_UX9_CL60 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | FLESSIBILI DINAMICI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL60 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY AXA OPTIMAL INCOME PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH PIMCO TOTAL RETURN BOND |

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. Per quanto riguarda invece l'OICR con tipologia di gestione a Benchmark, inserito nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di ottenere un rendimento superiore al rispettivo parametro di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto la maggior parte degli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.
Per questi OICR eventuali Benchmark indicati al punto 11. "PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)" delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".
Nella presente Combinazione è presente inoltre un OICR con tipologia di gestione a benchmark per il quale viene indicato, nella relativa scheda, il Benchmark di riferimento per la gestione e lo scostamento dallo stesso.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Flessibili. |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati in Euro. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo. <u>Rischio Emittente</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in attività in titoli a reddito fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P). <u>Rischio Duration</u> : : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno una durata media del portafoglio in misura pari a due anni. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in società Small e Mid Cap. <u>Titolo Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. |
| 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,419% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Amundi Funds Volatility Euro Equities, classe SE |
| Codice ISIN | LU0272942433 |
| Codice | 341 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg S.A. |
| 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 della Proposta d'investimento finanziario, pari al 5,19%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibile**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato. Oltre ai derivati, l'OICR investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. È consentito investire sino al 10% del patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe principalmente in strumenti derivati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | Nessuno |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrà investire in strumenti derivati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio, attenendosi, al tempo stesso, al livello dei titoli sottesi e ai limiti di investimento stabiliti nella politica di investimento. L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su mercati autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura dal, e/o di sovraesposizione al, rischio indici azionari, al rischio tassi di interesse, al rischio della volatilità ed al rischio dividendi. L'OICR può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio. In via generale, non si ricerca un effetto leva mediante l'utilizzo degli strumenti sopra delineati. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR ha l'obiettivo che consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno meno le commissioni e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario nella zona Euro entro un quadro di rischio controllato. L'esposizione alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") dell'OICR. L'OICR è gestito ininterrottamente in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, l'OICR è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%. L'obiettivo "Absolute Return" viene condotto attraverso un monitoraggio statistico; tuttavia, tale monitoraggio non garantisce in alcun caso un rendimento minimo garantito dalla SGR. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il parametro di riferimento utilizzato per il calcolo della Commissione di Overperformance è rappresentato da un rendimento del 7% annuo al netto dei costi applicati dalla SGR.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,349% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: AXA OPTIMAL INCOME

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | AXA WORLD FUNDS – Framlington Optimal Income, classe E |
| Codice ISIN | LU0184634821 |
| Codice | 270 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AXA World Funds, con sede in 49, Avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari a 8,51%
- 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.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibile**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>Il gestore persegue gli obiettivi dell'OICR investendo in una gamma di azioni o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo. Ciò nonostante il gestore può investire una parte residuale del patrimonio in titoli emessi da qualsiasi governo e società di Stati non europei. L'OICR investirà almeno il 51% dei suoi attivi in titoli a reddito fisso (compresi tutti gli altri titoli di debito, gli strumenti di debito e di mercato monetario) nonché in azioni.</p> <p>L'OICR potrà investire residualmente in quote o azioni degli <i>hedge funds</i> regolamentati di tipo aperto che sono soggetti a una supervisione equivalente.</p> <p>Ai fini di un'efficace gestione del portafoglio o dell'investimento, l'OICR potrà esporsi verso le attività succitate utilizzando strumenti derivati. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa. |
| g.3) Categorie di emittenti | <p>Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>Titoli obbligazionari di emittenti pubblici e Corporate.</p> |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli strutturati. Una parte limitata del patrimonio dell'OICR (max 10%) è esposta ai fondi che perseguono strategie alternative. Gli investimenti in fondi alternativi implicano taluni specifici rischi legati ad esempio alla valutazione del patrimonio di detti fondi e alla loro scarsa liquidità.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in modo residuale in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione, l'OICR può operare sul mercato dei derivati del credito. L'OICR può ad esempio sottoscrivere credit default swaps (CDS) al fine di vendere o acquistare copertura. L'esposizione massima dell'OICR non può superare il 100% del suo patrimonio netto.</p> |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira a conseguire un incremento del capitale a lungo termine unito a un reddito costante. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non esiste parametro di riferimento.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,301% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH

(*) Il profilo di rischio ed i dati periodici si riferiscono all'OICR BNPP ABSOLUTE RETURN GROWTH (Codice ISIN LU0161140149) che è stato fuso per incorporazione in data 25/3/2013 nell'OICR PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH avente analoghe caratteristiche

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Parvest L1 Absolute Return Growth, classe "classic" |
| Codice ISIN | LU0823377337 |
| Codice | 281 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Parvest, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "totale return". |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari a 5,14%
- 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.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibile**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | L'OICR può investire sia in azioni internazionali sia in obbligazioni convertibili internazionali, in obbligazioni internazionali e in buoni del tesoro. Inoltre può investire, entro i limiti fissati dalla legge, in tutti gli altri valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori, in strumenti del mercato monetario e, a titolo accessorio, in liquidità. Per conseguire i suoi obiettivi, l'OICR potrà investire in modo residuale in altri OICR. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, principalmente Europa. |
| g.3) Categorie di emittenti | Valori mobiliari emessi sui mercati internazionali. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR può investire residualmente in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire residualmente in società Small e Mid Cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR ricorre in ampia misura agli strumenti finanziari derivati e/o a strategie o strumenti più complessi, sia per fini di copertura (hedging) sia per fini d'investimento (trading). La gestione è di tipo long/short con un target di ritorno assoluto attuato attraverso strategie direzionali attuate con strumenti derivati, entro i limiti fissati dal proprio Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | La strategia è volta a ottenere un rendimento assoluto sfruttando la diversificazione e le inefficienze di mercato. Il rendimento è generato dalla performance dei mercati d'investimento (beta) e dal valore aggiunto dei nostri manager d'investimento ben al di sopra del rendimento di mercato (alpha). Il processo d'investimento si basa su un'analisi multifattoriale che combina fattori quantitativi e qualitativi. Il manager alloca il budget di rischio in base alle strategie che offrono il profilo di rischio/rendimento (beta) più allettante ed il rendimento più alto per unità di rischio (alpha). |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato come parametro dell'obiettivo di rendimento dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato della liquidità dell'area Euro.

L'obiettivo di rendimento di questo OICR consiste nel garantire agli azionisti un rendimento superiore del 4% (al lordo di commissioni e spese) rispetto al suo indice di riferimento.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,125% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PIMCO TOTAL RETURN BOND

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Pimco GIS Total Return Bond, classe E |
| Codice ISIN | IE00B11XZB05 |
| Codice | 348 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Irlandese. |
| SGR dell'OICR | PIMCO Funds Global Investors Series plc, con sede legale in Styne House, Upper Hatch Street, Dublino 2, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | Pacific Investment Management Company LLC |
| Finalità | L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento.. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A benchmark con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligatorio altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in strumenti a rendimento fisso, intendendo con tale termine i titoli a rendimento fisso e gli strumenti derivati che includono, pur senza limitazioni: futures, opzioni e contratti di swap (che possono essere quotati o trattati fuori borsa) che sono emessi in correlazione con, che sintetizzano, o sono collegati o riferiti a tali titoli a rendimento fisso. Il portafoglio è diversificato in titoli di stato nord americani, obbligazioni societarie ed MBS, titoli a rendimento fisso indicizzati all'inflazione con diverse scadenze.

| | |
|--|---|
| | <p>Almeno il 90% delle attività dell'OICR sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.</p> <p>L'OICR può possedere sia strumenti a rendimento fisso non denominati in Dollaro USA, sia posizioni valutarie non denominate in Dollaro USA; l'esposizione valutaria non denominata in Dollaro statunitense è comunque limitata al 20% delle attività totali.</p> |
| 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 investe principalmente in titoli non denominati in Euro ma attua politiche di copertura del rischio cambio. La classe di quote in Euro adotta infatti una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro.</p> <p><u>Rischio Emittente</u>: l'OICR può investire fino al 10% delle proprie attività in titoli a reddito fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P) ma che sono classificati almeno B da Moody's o S&P.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio, intorno ai 4 anni in media, varia generalmente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata dell'indice obbligazionario "Barclays Capital Global Aggregate Index (Eurohedged)".</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 | L'OICR può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine secondo quanto previsto dal proprio regolamento. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati per scopi di copertura e/o per scopi di investimento. L'OICR può utilizzare strumenti derivati, ad esempio, (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse dell'OICR all'ottica del tasso di interesse del gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira a massimizzare il rendimento reale compatibile con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento, attraverso un portafoglio diversificato di titoli Investment Grade di medio termine. La gestione è attiva al fine di massimizzare il rendimento totale minimizzando i rischi rispetto ad un investimento in titoli governativi statunitensi. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,419% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | FLESSIBILI_MODERATI_UX9_CL61 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | FLESSIBILI MODERATI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL61 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY M&G OPTIMAL INCOME JPM INCOME OPPORTUNITY THREADNEEDLE TARGET RETURN |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.
Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11. "PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)" delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Flessibili. |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati in Euro. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi Emergenti:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo. <u>Rischio Emittente:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in attività in titoli a reddito fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P). <u>Titolo Strutturati:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. |
| 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,216% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VOLATILITY ARBITRAGE, Classe SE |
| Codice ISIN | LU0228157680 |
| Codice | 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 Asset Management London |
| Finalità | L'obiettivo di questo OICR consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi per più del 2,60% lordo annuo l'indice EONIA capitalizzato, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni e con un'allocazione predeterminata del rischio (VaR massimo pari al 4%). |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari a 1,62%
- 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.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**

| | |
|--|--|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>Il patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni, obbligazioni convertibili o assimilabili e obbligazioni industriali sino ad un massimo del 90%. La parte rimanente verrà investita in strumenti del mercato valutario con durata inferiore ad un anno.</p> <p>L'OICR potrà investire una parte residuale del proprio patrimonio netto in quote o azioni di altri OICR.</p> <p>L'OICR può effettuare depositi e detenere o prendere in prestito liquidità. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con prevalenza della zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | <p>I titoli azionari appartengono a società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.</p> |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Titoli Strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rating</u>: il portafoglio potrà essere investito in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti futures, opzioni, contratti swap, contratti a termine in valuta e derivati su crediti (tuttavia l'investimento in Credit default swaps non può eccedere il 40% del patrimonio netto e deve essere correlato a soggetti di riferimento aventi come rating BBB o maggiore).</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>La strategia di investimento è centrata sugli arbitraggi della volatilità su titoli forward e obbligazioni convertibili.</p> <p>Il rischio è gestito globalmente e accuratamente mediante l'utilizzo Value at Risk (var). L'OICR è gestito in ogni momento sulla base di un var annuale massimo stimato ex ante del 4% (annuale stimato ex ante var): l'OICR è costruito in modo tale che, storicamente ed in condizioni normali di mercato, non otterrà un rendimento che risulti inferiore all'obiettivo di investimento (EONIA +2% netto) con uno scarto superiore al 4% in un dato anno con un intervallo di confidenza del 95%. Il VaR è un approccio statistico che consente un accurato monitoraggio del rischio ma che in nessun caso garantisce un rendimento minimo.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo di rendimento dell'OICR, il patrimonio dell'OICR sarà investito, sino ad un massimo del 90% in strategie di arbitraggio sulla volatilità, fermo restando che gli importi residui verranno investiti in strumenti del mercato monetario a breve termine e, incidentalmente, in strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico. L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore.</p> <p>Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; 2) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito; 3) strategia monetaria; 4) strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico. <p>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Regolamento dell'OICR.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</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 come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato della liquidità dell'area euro.

L'obiettivo di questo OICR consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi per più del 2% l'indice EONIA capitalizzato, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni, al netto degli oneri fatturati all'OICR.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,029% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: M&G OPTIMAL INCOME

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | M&G Optimal Income Fund, Retail Acc. |
| Codice ISIN | GB00B1VMCY93 |
| Codice | 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 3,46%.
- 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 proposta d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo Par. 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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 | <u>Rischio rating</u> : l'OICR può investire in obbligazioni non investment grade <u>Rischio cambio</u> : 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 alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre, 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.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto un parametro di riferimento..

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,152% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 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% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS FEDELTA'

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.2 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: JPM INCOME OPPORTUNITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund, A Eur Hedged |
| Codice ISIN | LU0289470113 |
| Codice | 402 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | JPMorgan Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| Finalità | 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 1,92%.
- 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 proposta d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.
L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo Par. 18.2.2.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe la maggior parte del totale delle attività in emittenti di titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati sviluppati e di quelli emergenti, compresi, ma non solo, i titoli di debito di governi e loro agenzie, enti pubblici statali e provinciali, organismi sovranazionali, società di capitali e banche.
L'OICR copre gli investimenti diretti utilizzando strumenti finanziari derivati.
Strumenti del mercato monetario a breve termine e depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale.
L'OICR può inoltre investire in OICR.
La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con una parte significativa negli Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe prevalentemente in titoli obbligazionari di emittenti privati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio rating</u> : investimento contenuto in titoli non Investment grade o in titoli privi di rating <u>Rischio cambio</u> : la parte sostanziale degli attivi dell'OICR sarà denominata in Dollari, ma è prevista una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento; essi includono futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su detti contratti, strumenti indicizzati a titoli di credito, titoli ipotecari, contratti swap con accordo privato e altri derivati su titoli obbligazionari, valutari e di credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere usati anche a fine di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR investe principalmente i propri attivi in obbligazioni e valori mobiliari a breve termine, con la sua esposizione al mercato e con la gran parte del suo potenziale di sovrarendimento trasferito nel portafoglio attraverso l'utilizzo di derivati quali futures, contratti a termine, titoli ipotecari e swap. L'OICR coglie i trend di mercato in maniera opportunistica, ma potrà investire il 100% del patrimonio in liquidità e titoli di stato fino a quando non si presenteranno opportunità di investimento adeguate. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non solo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Nel medio termine, l'OICR mirerà ad ottenere rendimenti positivi indipendentemente dal ciclo al rialzo o al ribasso dei mercati. L'esposizione complessiva dell'OICR sarà monitorata utilizzando il metodo del VaR. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre, 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.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale commissione di Overperformance dell'OICR è l'EONIA (Euro Overnight Index Average) + 150 bps.
L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,040% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: THREADNEEDLE TARGET RETURN

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Target Return Fund, azioni ad accumulazione di classe 1 Retail |
| Codice ISIN | GB00B104JL25 |
| Codice | 335 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, 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 2,54%
- 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.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**

| | |
|--|---|
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | <p>L'investimento principale è in titoli e derivati.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>La valuta di base dell'OICR è l'Euro.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale, con prevalenza Europa. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli obbligazionari emessi da emittenti pubblici e privati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: 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.</p> <p><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.</p> <p><u>Rating</u>: possono essere acquistati in modo residuale titoli di emittenti non investment grade.</p> |
| 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 | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto 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

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,216% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE LIQUIDITÀ

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | LIQUIDITÀ_UX9_CL59 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | LIQUIDITÀ |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL59 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, Via A. Scarsellini, 14.. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | CARMIGNAC COURT TERME INVESCO EURO RESERVE SCHRODER EURO LIQUIDITY AMUNDI MONEY MARKET EURO |

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 COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Basso**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **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).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Liquidità Area Euro |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi. La valuta di riferimento è l'Euro. |
| g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento | L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti governativi e privati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Duration</u> : limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,166% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 1,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,083% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC COURT TERME

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | CARMIGNAC COURT TERME, classe non prevista. |
| Codice ISIN | FR0010149161 |
| Codice | 276 |
| Tipologia di OICR | Fondo Comune di investimento di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion |
| Finalità | 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'obiettivo di gestione consiste nell'ottenere una performance analoga a quella del Benchmark, al lordo delle spese di gestione effettive.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investirà in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario (effetti commerciali, certificati di deposito, euro commercial paper, buoni del tesoro e altri titoli negoziabili) con scadenza inferiore a tre mesi.
L'OICR può fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dell'OICR. L'OICR può effettuare, in modo occasionale, operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Area Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia Corporate, di elevata qualità creditizia. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Duration</u> : la Duration media di portafoglio non può superare i tre mesi. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Il ricorso agli strumenti derivati si limita all'acquisto di opzioni di acquisto sui contratti Euribor quotati sui mercati regolamentati francesi con finalità di copertura contro le dinamiche sfavorevoli dei tassi a breve termine. |
| h) Tecnica di gestione | <p>La metodologia di gestione si basa esclusivamente sulla selezione di titoli di credito negoziabili senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, a tasso variabile o fisso.</p> <p>Il rating di Standard and Poor's degli effetti commerciali detenuti dall'OICR non sarà inferiore ad A2.</p> <p>I criteri di selezione delle emissioni comprendono la conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, il loro rating e la valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto ai buoni del Tesoro.</p> <p>La strategia consiste nella selezione del segmento più vantaggioso della curva dei tassi in Euro.</p> <p>La scelta della scadenza dipende dalle previsioni del gestore in materia di fissazione dei tassi di riferimento da parte della Banca centrale europea.</p> <p>La sensibilità del portafoglio sarà nulla in virtù della valorizzazione lineare di ciascun investimento.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA capitalizzato. L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità Area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,166% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 1,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,083% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: INVESCO EURO RESERVE

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | INVESCO EURO RESERVE FUND – Classe A |
| Codice ISIN | LU0102737730 |
| Codice | 244 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Avenue J.F. Kennedy 46A, L-1855 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Limited |
| 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR mira a fornire il massimo rendimento con un livello di sicurezza mediante un portafoglio di titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi.

| | |
|--|--|
| | <p>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.</p> <p>Il portafoglio dell'OICR può comprendere liquidità e suoi equivalenti.</p> |
| 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 | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, compresi strumenti equivalenti pagati in contanti, negoziati in un Mercato Regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over the counter ("derivati OTC"), a condizione che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il sottostante consti di strumenti in cui l'OICR possa investire in linea con i propri obiettivi di investimento; • Gli strumenti finanziari derivati non esponano l'OICR a rischi cui non dovrebbe altrimenti sottostare; • Le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituti di credito o altri istituti soggetti a vigilanza prudenziale in uno Stato che sia uno Stato membro OCSE e uno Stato FATF; • I derivati OTC siano soggetti ad una valutazione giornaliera affidabile e verificabile e che possano essere venduti, liquidati o chiusi attraverso un'operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro valore equo su iniziativa della SGR. |
| h) Tecnica di gestione | 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 | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA capitalizzato. L'indice è rappresentativo dell'andamento della liquidità dell'area euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,199% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 1,351% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,100% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO LIQUIDITY

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Sisf Euro Liquidità, classe A |
| Codice ISIN | LU0136043394 |
| Codice | 296 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, allée Scheffer L- 2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited. |
| 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

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Investimento principale in strumenti monetari dell'area Euro, come carte commerciali, certificati di deposito, CMO.
Investimento residuale in obbligazioni corporate.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli Obbligazionari di società private e pubbliche. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | Nessuno. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrative e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR investe in titoli obbligazionari a breve termine di alta qualità denominati in Euro, verificando (i) che al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che il regolamento di tali titoli preveda la revisione del tasso d'interesse con cadenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 1 mese.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,166% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 1,475% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,083% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: 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 | Amundi Funds - Cash Eur |
| Codice ISIN | LU0568620560 |
| Codice | 360 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer L - 2520 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg S.A. |
| Finalità | Conservazione del capitale |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Basso**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **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. 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.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli obbligazionari emessi da società private e pubbliche. |
| 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, come ad esempio contratti forward, futures, opzioni, warrants, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | Strategia che investe in strumenti monetari (1-12 mesi) dell'area Euro, principalmente certificati di deposito |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,199% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 1,323% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,100% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UX9_CL60 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL60 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT PIMCO GLOBAL BOND SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED SCHRODER EURO CORPORATE BOND TEMPLETON GLOBAL BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|---|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Obbligazionari altre specializzazioni |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Duration</u> : limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione. <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Paesi Emergenti</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti. <u>Titolo Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. <u>Rating</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in titoli di qualità inferiore alla categoria di Investment grade o che non siano stati oggetto di Rating e la cui qualità sia giudicata equiparabile dalla SGR. |
| 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 | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,987% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | AVIVA INVESTORS GLOBAL CONVERTIBLES FUND EURO HEDGE – Classe A |
| Codice ISIN | LU0274938744 |
| Codice | 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 North America Inc. |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione Il benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in obbligazioni convertibili e in azioni privilegiate convertibili di emittenti a livello mondiale denominate in diverse valute.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale con prevalenza negli Stati Uniti. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rating</u> : una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purchè nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR. |
| h) Tecnica di gestione | Almeno due terzi del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) saranno costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. Non oltre il 10% del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) può essere investito in azioni o in altri titoli di partecipazione. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'UBS Global Index (USD).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni convertibili globali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,687% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,500% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT

L'orizzonte temporale e il profilo di rischio sono stati determinati sulla base dell'andamento fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | ING (L) RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) – Classe X |
| Codice ISIN | LU0546916452 |
| Codice | 241 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | ING (L) Sicav con sede legale in 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | ING Investment 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'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

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**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo con redditi bassi o medi (mercati emergenti) e denominati principalmente nelle loro divise, in America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale ed Africa.

| | |
|--|---|
| | <p>Il patrimonio dell'OICR può essere investite fino ad un massimo di 1/3 nei valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso emessi da paesi inclusi quelli dell'OCSE e denominati in divise forti (per esempio l'Euro o il Dollaro Usa). Si precisa che l'eventuale liquidità detenuta in via accessoria non viene considerata per gli investimenti nel calcolo di tale limite minimo dei 2/3.</p> <p>Le eventuali posizioni in OICR non potranno comunque superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Paesi emergenti. |
| g.3) Categorie di emittenti | Investimenti in strumenti a reddito fisso di emittenti sovrani. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa.</p> <p><u>Rating</u>: l'OICR può investire in via residuale in titoli obbligazionari con Rating inferiore a "BB".</p> <p><u>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>Paesi Emergenti</u>: l'OICR è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, potranno anche essere utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario; • Contratti a termine od opzioni su indici di borsa; • Contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse; • Swap di performance; • Contratti a termine in cambi e opzioni in cambi. <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p> |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR ha come obiettivo l'investimento diversificato in valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo con redditi bassi o medi (mercati emergenti) e denominati principalmente nelle loro divise, in America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale e Africa, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan ELMI+ Composite Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,821% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO CORPORATE BOND

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | SISF EURO Corporate Bond, classe A. |
| Codice ISIN | LU0113257694 |
| Codice | 295 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale del fondo è in obbligazioni e titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro.
Un massimo pari al 20% degli attivi netti dell'OICR sarà detenuto in titoli emessi dai governi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.3) Categorie di emittenti | Titoli obbligazionari di emittenti Corporate ad alto Rating |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p>Paesi emergenti: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti dei paesi in via di sviluppo.</p> <p>Rating: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli a basso Rating.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti derivati relativi ai valori mobiliari.</p> <p>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il 150% del patrimonio totale netto. La leva finanziaria sarà utilizzata dalla SGR nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse ovvero un allargamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>Conseguire un ritorno di crescita di capitale e di reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari.</p> <p>Inoltre l'esposizione complessiva sul segmento delle obbligazioni a basso Rating, delle obbligazioni convertibili e nei paesi emergenti non può superare il 20% del peso dell'OICR.</p> <p>L'OICR non ha un vincolo esplicito d'investimento in termini di esposizione al rischio tassi d'interesse. Tuttavia, come parametro interno di gestione, l'OICR cerca di mantenere la duration nell'intervallo +/-2 anni rispetto al Benchmark.</p> <p>L'OICR, per misurare la sua esposizione al rischio complessivo, adotta un approccio basato sul VaR (value at risk) relativo. La misura di VaR relativo è data da un limite pari o inferiore al doppio del Benchmark VaR, rappresentato dal VaR dell'indice BofA ML EMU Corporate.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni corporate in Euro

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PIMCO GLOBAL BOND

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | PIMCO Global Bond, Classe E (Euro hedged) |
| Codice ISIN | IE00B11XZ103 |
| Codice | 338 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV irlandese |
| SGR dell'OICR | PIMCO Funds Global Investors Series plc, con sede legale in Styne House, Upper Hatch Street, Dublino 2, Irlanda. |
| Gestore dell'OICR | PIMCO US Ltd |
| Finalità | Crescita graduale del capitale con modeste variazioni dei rendimenti nel tempo |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale 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.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari 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 complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.

| | |
|--|--|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR investe in obbligazioni di emittenti governativi. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute; la SGR gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio rispetto al Dollaro. La classe di quote in Euro adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro rispetto al Valore unitario della quota.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio di 3 anni in aumento o diminuzione rispetto alla durata media residua del benchmark che è di circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio rating</u>: l'OICR può investire fino al 10% del portafoglio in titoli con rating compreso tra BBB e B.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>E' permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine secondo quanto previsto dal Regolamento.</p> <p>Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento dello stesso) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse dell'OICR all'ottica del tasso di interesse del gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che l'OICR non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).</p> |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Nonostante l'utilizzo di strumenti derivati, per la copertura o per scopi di investimento, possa generare una maggiore esposizione a leva finanziaria, quest'ultima sarà coperta ed il relativo rischio gestito facendo uso della metodologia Value at Risk ("VaR"), nel rispetto dei requisiti imposti dall'Autorità Finanziaria competente.</p> <p>L'OICR potrà fare uso del modello per il calcolo del VaR Relativo o del modello per il calcolo del VaR assoluto. Laddove si utilizzi il modello per il calcolo del VaR Relativo, il VaR del portafoglio non supererà il doppio del VaR rispetto ad un portafoglio benchmark analogo o ad un portafoglio di riferimento (cioè un portafoglio simile senza strumenti derivati) che rifletterà lo stile di investimenti che l'OICR intende seguire. Laddove si utilizzi il modello per il calcolo del VaR assoluto, il VaR del portafoglio non potrà superare di oltre il 5% il Valore Netto delle Attività dell'OICR.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Capital Global Aggregate Index (Euro Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni a tasso fisso globali Investment grade.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,987% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | Schroder International Selection Fund - Global Inflation Linked Bond, Classe A. |
| Codice ISIN | LU0180781048 |
| Codice | 320 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited. |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio-Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in titoli di debito legati all'inflazione emessi da governi, enti governativi, emittenti sovranazionali e società di tutto il mondo.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti Emittenti pubblici e privati.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria anche mediante contratti di cambio a termine.</p> <p><u>Duration:</u> potrebbe anche superare i 10 anni.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | <p>Nell'ambito del processo di investimento, l'OICR potrebbe fare ricorso a derivati finanziari, che amplificando gli eventi del mercato, potrebbero incrementare la volatilità dei prezzi dell'OICR.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e investimento, in linea con il suo profilo di rischio. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap (CDS), modificando la duration dell'OICR attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o infine aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria atteso è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore nel caso in presenza di particolari situazioni di mercato descritte nel Regolamento dell'OICR.</p> |
| h) Tecnica di gestione | <p>L'OICR adotta l'approccio Value-at-Risk (VaR) per misurare la sua esposizione al rischio complessiva.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio Value-at-Risk (VaR) per misurare la sua esposizione al rischio complessiva. In particolare è adottato dalla SGR, per misurare l'esposizione al rischio complessivo, un approccio basato sul VaR (value at risk) relativo. La misura di VaR relativo è data da un limite pari o inferiore al doppio del VaR del Benchmark dell'OICR.</p> |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali collegate all'inflazione e coperte dal rischio cambio rispetto all'Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL BOND

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | TEMPLETON GLOBAL BOND FUND – Classe A |
| Codice ISIN | LU0170474422 |
| Codice | 268 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV Lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Frankling Templeton Investment Funds, con sede legale in 8, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Advisers, Inc. |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi europei, agenzie governative, organismi sopranazionali ed emittenti societari, denominati prevalentemente in Euro. L'OICR potrà altresì investire, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente Europa.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti | L'OICR potrà acquistare strumenti finanziari a reddito fisso e obbligazioni denominati e non denominati in Dollari USA e potrà detenere titoli di capitale nei limiti in cui tali titoli derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di una obbligazione. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Duration</u>: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può detenere titoli non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in titoli con strumenti derivati incorporati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR non investirà più del 10% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni non Investment grade.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Per una gestione efficiente del portafoglio, la SGR potrà, nel contesto della generale politica di investimento di ciascun OICR e nei limiti previsti agli investimenti applicabili agli OICR, intraprendere operazioni che implicino l'utilizzo di titoli derivati, ivi inclusi (i) opzioni di acquisto e vendita su strumenti finanziari, titoli del debito, contratti currency forward, indici e valute (comprese le opzioni "over the counter" ("OTC")); (ii) contratti future su indici azionari e tassi di interesse ed opzioni sugli stessi; (iii) prodotti derivati in cui il titolo è collegato o deriva il suo valore da un altro titolo o un contratto derivato; e (iv) titoli a consegna differita o ad emissione incerta, come quelli che potrebbero derivare da una ristrutturazione del debito. La SGR potrà intraprendere, nei limiti previsti dai limiti agli investimenti, diverse strategie miranti a garantire mediante l'uso di strumenti di copertura, la copertura dei rischi di mercato e valutari. |
| h) Tecnica di gestione | 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. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPMorgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, convertite in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,622% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_UX9_CL61 |
| Denominazione della Combinazione Aviva | OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL61 |
| Gestore | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini, 14.. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | INVESCO EUROPEAN BOND PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PIONEER EURO BOND THREADNEEDLE EUROPEAN BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ 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.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

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 | <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Duration</u> : limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione. <u>Paesi Emergenti</u> : una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,683% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PARVEST BOND EURO GOVERNMENT

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | Parvest Bond Euro Government, classe Classic |
| Codice ISIN | LU0111548326 |
| Codice | 349 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Parvest, sede sociale 33 rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Asset Management |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi medio-lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni e titoli assimilabili alle obbligazioni espressi in Euro ed emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione Europea, nonché in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, e/o in liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Duration</u> : la durata modificata dell'OICR è compresa tra 0,5 e 8. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | Al fine di coprire e/o di ottimizzare il rendimento del proprio portafoglio, l'OICR è autorizzato ad avvalersi di tecniche e strumenti derivati, in conformità alle condizioni descritte nel prospetto della SGR (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, di tassi, di valute, di inflazione, di volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i <i>contract for difference</i> (CFD), i <i>credit default swap</i> (CDS), gli EMTN, i contratti a termine e le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.). |
| h) Tecnica di gestione | Il portafoglio è gestito a due livelli: il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse; la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPMorgan GBI EMU.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato dei titoli di stato europei.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,463% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: INVESCO EUROPEAN BOND

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | INVESCO EUROPEAN BOND FUND – Classe A |
| Codice ISIN | LU0066341099 |
| Codice | 245 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Avenue J.F. Kennedy 46A, L-1855 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Management S.A. |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Governativi Medio/Lungo Termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio sarà costituito da obbligazioni o altri strumenti di debito investment grade, con la possibilità di investire fino al 5% del portafoglio in obbligazioni non investment grade o altri titoli di debito emessi da società e Stati, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali.

| | |
|--|---|
| 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 | <u>Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e con i limiti riportati nel Regolamento, in strumenti derivati, compresi credit default swaps in veste di acquirente di protezione. |
| 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. L'OICR non investe in azioni e può detenere sino al 30% degli attivi in liquidità. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Pan-European Aggregate.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative corporate europee

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,581% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PIONEER EURO BOND

| | |
|-------------------|---|
| Denominazione | PIONEER FUNDS – EURO BOND, classe E. |
| Codice ISIN | LU0111930052 |
| Codice | 292 |
| Tipologia di OICR | Fondo Comune di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pioneer Funds, con sede in 4, Rue Alphonse Weicker -L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pioneer Investment Management Limited, Dublino |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari governativi Euro medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in un portafoglio costituito prevalentemente da titoli di debito denominati in Euro, con scadenze varie ed emessi da società o governi europei.
L'OICR può investire fino al 30% in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati emessi da Società costituite, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in Europa, denominati in Euro o in un'altra valuta liberamente convertibile purché il rischio di cambio in valuta estera sottostante sia prevalentemente coperto rispetto all'Euro.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa, con investimento residuale in Russia. |
| g.3) Categorie di emittenti | titoli in portafoglio sono principalmente obbligazioni con Rating Investment grade (Rating superiore a BB+) di emittenti sovrani e corporate. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Duration</u> : non ci sono vincoli per la Duration del portafoglio obbligazionario. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, secondo la propria politica di investimento ed entro i limiti stabiliti dal Regolamento. |
| h) Tecnica di gestione | I titoli obbligazionari sono selezionati sfruttando le opportunità di investimento offerte dalla curva dei tassi. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice JPM EMU Government Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative UE.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,665% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: THREADNEEDLE EUROPEAN BOND

| | |
|-------------------|--|
| Denominazione | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND FUND, classe retail |
| Codice ISIN | GB00B465TP48 |
| Codice | 302 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Asset Management Ltd |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari governativi Euro medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli governativi e corporate emessi da emittenti domiciliati o con operatività significativa in Europa. Gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati prevalentemente in Euro.

| | |
|--|---|
| | <p>L'OICR investe principalmente in obbligazioni sovrane e societarie europee emesse da aziende con sede o attività importanti in Europa, denominate in talune valute europee.</p> <p>Il valore patrimoniale netto del portafoglio sarà espresso in euro e le decisioni d'investimento verranno prese mantenendo l'euro come valuta di riferimento.</p> |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Europa, compresa l'Europa Orientale. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari sono prevalentemente emessi da emittenti pubblici governativi e sovranazionali, anche se sono presenti emittenti corporate con elevato merito di credito. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: L'OICR essendo è denominato in Euro, ha esposizioni verso valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.</p> <p><u>Duration</u>: l'OICR ha normalmente una Duration superiore a 5.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati, come tipo d'investimento principale, ai fini della copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. Questi derivati possono includere, a titolo esemplificativo, contratti in valuta estera, future su titoli negoziabili, swap sui tassi d'interesse e CDS. |
| h) Tecnica di gestione | L'OICR mira al conseguimento del rendimento totale essenzialmente sotto forma di reddito associato a una bassa variabilità dello stesso. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS".</p> |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'ML Pan Euro Large Cap
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative Europa.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.
La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,683% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|-----------------------------|-------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | PORTAFOGLIO BILANCIATO_UX9_CL62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--------------------|--------|------------------|-----|-----------------|-----|------------------|----|---------------------|-----|------------|-----|---|-----|------------------------------|-----|--------------------|-----------|--------|--------------------------|----------------------------------|-----|---|--------------------------|-----|
| Codice | CL62 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gestore della Combinazione libera | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale 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 "PIANO DI ALLOCAZIONE", svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, in occasione di ciascuna ricorrenza annua del Contratto, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva. Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione iniziale della Combinazione.</p> <p>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera | <p>La Combinazione Libera rappresenta la suddivisione alla Data di Decorrenza del Premio investito tra le Combinazioni Aviva, secondo le seguenti percentuali:</p> <table border="1" data-bbox="625 1211 1385 1635"> <thead> <tr> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AZIONARI AMERICA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI EUROPA</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>AZIONARI GLOBALI</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>FLESSIBILI DINAMICI</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>BILANCIATI</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e peso percentuale del Premio investito a questi destinato; gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche:</p> <table border="1" data-bbox="545 1812 1466 2063"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>DOMICILIO</th> <th>PESO %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Comparto di SICAV lussemburghese</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>SICAV di diritto inglese</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table> | COMBINAZIONE AVIVA | PESO % | AZIONARI AMERICA | 20% | AZIONARI EUROPA | 20% | AZIONARI GLOBALI | 5% | FLESSIBILI DINAMICI | 15% | BILANCIATI | 15% | OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE | 15% | OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI | 10% | DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO % | JANUS US STRATEGIC VALUE | Comparto di SICAV lussemburghese | 20% | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | SICAV di diritto inglese | 20% |
| COMBINAZIONE AVIVA | PESO % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AZIONARI AMERICA | 20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AZIONARI EUROPA | 20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AZIONARI GLOBALI | 5% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FLESSIBILI DINAMICI | 15% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BILANCIATI | 15% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE | 15% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI | 10% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | Comparto di SICAV lussemburghese | 20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | SICAV di diritto inglese | 20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | DENOMINAZIONE OICR | DOMICILIO | PESO % |
|--|--------------------------------|--|--------|
| | CARMIGNAC INVESTISSEMENT | Fondo comune di investimento di diritto francese | 5% |
| | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | Comparto di SICAV lussemburghese | 15% |
| | PIONEER GLOBAL BALANCED | Fondo comune di diritto lussemburghese | 15% |
| | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | SICAV di diritto inglese | 15% |
| | SCHRODER EURO CORPORATE BOND | Comparto di SICAV lussemburghese | 10% |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione libera **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- f) Categoria della Combinazione libera **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione: L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.

| | |
|--|---|
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | Globale. |
| g.3) Categorie di emittenti: | I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio: | <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap. <u>Rischio paesi emergenti:</u> alcuni OICR investono in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti. <u>Rischio cambio:</u> gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati: | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi: | La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi. <i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun OICR che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Gli OICR che compongono la Combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La composizione del Benchmark della Combinazione è:

| DENOMINAZIONE INDICE | DESCRIZIONE INDICE | PESO % |
|--------------------------|---|--------|
| MSCI DAILY TR NET USA | Azioni large cap internazionali, convertito in Euro | 22,25% |
| MSCI EUROPE TR | Azioni large cap Europa | 23,75% |
| MSCI WORLD SMALL CAP USD | Azioni small cap internazionali | 5,00% |

La composizione del Benchmark della Combinazione è:

| DENOMINAZIONE INDICE | DESCRIZIONE INDICE | PESO % |
|---|--|--------|
| LIBOR 1 MESE | Mercato monetario dell'area Euro | 15,00% |
| JPMORGAN GLOBAL BOND INDEX | Obbligazioni globali in Euro | 15,00% |
| MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX | Obbligazioni corporate in Euro | 10,00% |
| JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT INDEX | Obbligazioni governative globali, convertite in Euro | 6,00% |
| JPMORGAN CASH 1 MIND | Mercato monetario dell'area Euro | 1,50% |
| MSCI EMERGING MARKET | Azioni large cap dei paesi emergenti | 0,60% |
| MSCI JAPAN | Azioni large cap Giappone | 0,90% |

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,067% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,050% |
| H | Spese di emissione | 0,500% | 0,025% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,500% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 98,505% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² Si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E di Bonus sui premi che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, tra 5 differenti livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

| LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI | % DEL BONUS |
|------------------------------------|--------------------|
| Livello A | 5% |
| Livello B | 4% |
| Livello C | 2% |
| Livello D | 1% |
| Livello E | 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il livello di Bonus sui premi inizialmente scelto.

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS

14.1 Riscatto del Capitale Maturato

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, e la conseguente applicazione delle penalità di riscatto, il disinvestimento del numero di Quote da ciascun OICR/Combinazione sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18 "REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO".

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla Data di Decorrenza (3 anni nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E del Bonus sui premi) del Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti Aggiuntivi e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

RISCATTO PARZIALE

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a Euro 5.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata nella Successiva Sez. C al Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

Si rinvia alla Sez. D, par. 22 "MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazione agli OICR collegati al Contratto.

14.2 Bonus Trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito; tali utilità sono rappresentate dalla retrocessione di una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. La percentuale relativa al Bonus trimestrale è riportata nel dettaglio nel successivo Punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data.

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo "Modalità di riconoscimento dei Bonus".

Il valore monetario del Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

MODALITÀ DI RICONOSCIMENTO DEL BONUS TRIMESTRALE

Il Bonus Trimestrale comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote determinato dividendo - in modo proporzionale in base al controvalore di ciascun OICR posseduto dall'Investitore-contraente rispetto al Capitale maturato al momento dell'attribuzione del Bonus - l'importo del Bonus stesso per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione dello stesso.

Nella tabella sottostante, la "data di riferimento" è il giorno nel quale viene determinato l'ammontare monetario del Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" si intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

| BONUS | DATA DI RIFERIMENTO | CALCOLO DEL CONTRO VALORE |
|-------------------|--|--|
| Bonus trimestrale | L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre). | Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo alla data di riferimento e prendendo a riferimento il Valore delle Quote in tale data. |

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- a) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- b) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;

- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

16.1 Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso e **con i limiti indicati all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione** – l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati, il Capitale Caso Morte comprensivo della Maggiorazione per la Garanzia Morte.

Il Capitale Caso Morte è ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- b) Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella Tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

| ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DI DECESSO | % DI MAGGIORAZIONE |
|--|---------------------------|
| Fino a 40 anni | 5,00% |
| Da 41 a 54 anni | 2,00% |
| Da 55 a 64 anni | 1,00% |
| Oltre i 64 anni | 0,20% |

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 50.000,00.

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

La Maggiorazione per la Garanzia Morte, - copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione - non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione

Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

Prescrizione

Ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti dai Contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione. Le Imprese di Assicurazione in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

18.1.1 Spese di emissione

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari a Euro 50,00.

18.1.2 Costi di caricamento

Dall'importo del Premio unico al netto della spesa fissa è trattenuto un caricamento percentuale pari all'1%. Gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di alcun caricamento.

18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali e dal livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | |
|---|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Livello A | Livello B | Livello C | Livello D | Livello E |
| Fino ad 1 anno | 6,50% | 5,50% | 3,50% | 2,50% | 1,50% |
| Fino a 2° anno | 5,50% | 4,50% | 2,50% | 1,50% | 0,75% |
| Fino a 3° anno | 5,00% | 3,50% | 1,50% | 1,00% | 0,50% |
| Fino a 4° anno | 3,50% | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,00% |
| Fino a 5° anno | 2,00% | 1,00% | 0,75% | 0,50% | 0,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

18.1.4 Costi di switch

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,05% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR appartenenti alle diverse Combinazioni.

18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

| COMBINAZIONE AVIVA | COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE |
|--|--|
| Azionari America | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Europa | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Globali | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Pacifico | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Paesi Emergenti | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Azionari Settoriali | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Bilanciati | 0,60% (2,40% su base annua) |
| Flessibili Moderati | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Flessibili Dinamici | 0,65% (2,60% su base annua) |
| Liquidità | 0,30% (1,20% su base annua) |
| Obbligazionari diversificati | 0,55% (2,20% su base annua) |
| Obbligazionari governativi euro medio-lungo termine | 0,55% (2,20% su base annua) |

b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14.2 "BONUS TRIMESTALE";
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

| NOME AVIVA | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|
| AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY | 0,90% | 46,75% | SI |
| AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES | 1,70% | 52,70% | NO |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 0,30% | 42,50% | NO |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 1,50% | 46,75% | SI |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 1,20% | 55,25% | NO |

| | | | |
|--|-------|--------|----|
| AXA OPTIMAL INCOME | 1,95% | 61,46% | SI |
| AXA PACIFIC EQUITY | 1,35% | 46,75% | NO |
| BLACKROCK EMERGING MARKETS | 1,50% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 1,50% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP | 1,50% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK PACIFIC EQUITY | 1,50% | 55,25% | NO |
| BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS | 1,50% | 42,50% | NO |
| BNPP OPPORTUNITIES WORLD | 1,50% | 42,50% | NO |
| CARMIGNAC COURT TERME | 0,75% | 42,50% | NO |
| CARMIGNAC GRANDE EUROPE | 1,50% | 42,50% | SI |
| CARMIGNAC INVESTISSEMENT | 1,50% | 42,50% | SI |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 1,50% | 42,50% | SI |
| DWS TOP 50 ASIA | 1,50% | 42,50% | NO |
| ECHIQUIER PATRIMOINE | 1,20% | 34,00% | NO |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| FIDELITY TELECOMMUNICATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| ING EURO HIGH DIVIDEND | 2,00% | 55,25% | NO |
| ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT | 1,50% | 55,25% | NO |
| INVESCO EURO RESERVE | 0,35% | 42,50% | NO |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 1,30% | 51,00% | NO |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 1,30% | 51,00% | NO |
| JANUS US STRATEGIC VALUE | 1,50% | 59,50% | NO |
| JANUS US TWENTY | 1,25% | 59,50% | NO |
| JPM AMERICA LARGE CAP | 1,50% | 51,00% | NO |
| JPM INCOME OPPORTUNITY | 1,00% | 51,00% | SI |
| JPM PACIFIC TECHNOLOGY | 1,50% | 51,00% | NO |
| M&G GLOBAL BASICS | 1,75% | 51,85% | NO |
| M&G OPTIMAL INCOME | 1,25% | 51,85% | NO |
| OYSTER DIVERSIFIED | 1,50% | 42,50% | SI |
| OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES | 1,50% | 42,50% | SI |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH | 1,00% | 42,50% | NO |

| | | | |
|---|-------|--------|----|
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT | 0,70% | 55,25% | NO |
| PICTET IST. BIOTECH | 1,20% | 0,00% | NO |
| PIMCO GLOBAL BOND | 1,39% | 39,75% | NO |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND | 1,40% | 37,95% | NO |
| PIONEER EURO BOND | 1,05% | 51,00% | NO |
| PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO | 1,50% | 51,00% | NO |
| PIONEER GLOBAL BALANCED | 1,60% | 51,00% | NO |
| PIONEER US MID CAP VALUE | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER BRIC | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER EURO CORPORATE BOND | 0,75% | 42,50% | NO |
| SCHRODER EURO LIQUIDITY | 0,50% | 35,00% | NO |
| SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED | 0,75% | 42,50% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN | 1,50% | 53,83% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN BOND | 1,00% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE TARGET RETURN | 1,25% | 46,75% | NO |
| VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER | 1,65% | 55,25% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, i costi di gestione applicati agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali costi non potrà superare il 2,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca, temporaneamente, il costo di gestione applicato all'OICR ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare un costo massimo applicabile più alto, quest'ultimo continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nella documentazione contrattuale.

Gli OICR collegati al Contratto non prevedono costi di sottoscrizione o rimborso sugli OICR sottostanti. La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - Piano di Interventi Straordinari.

Le commissioni di Performance sono applicate dalle SGR con le modalità e la tempistica indicata nei relativi Prospetti/Regolamenti di Gestione, disponibili su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR:

| NOME DELLA SGR | MODALITÀ DEL CALCOLO | AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE |
|------------------------------|---|---|
| Carmignac Gestion | Overperformance dell'OICR rispetto al suo indicatore di performance, solo in caso di performance positive. La Commissione è calcolata giornalmente e corrisposta annualmente. | <p>Per l'OICR Carmignac Investissement la commissione di performance ammonta al 10% e viene prelevata se il rendimento assoluto dell'OICR è superiore al 10%.</p> <p>Per l'OICR Carmignac Grande Europe la commissione di performance ammonta al 20% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.</p> <p>Per l'OICR Carmignac Patrimoine la commissione di performance ammonta al 10% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.</p> |
| Axa World Funds | Ogni giorno è calcolata l'eventuale sovraperformance rispetto ad un parametro di riferimento, il cui rendimento è pari al 14,49% su un periodo di tempo pari a due anni solari, che è anche il periodo di riferimento per il prelievo della commissione. È applicato il principio del "high water mark relativo". | Pari al 20% della sovraperformance rispetto al parametro di riferimento. |
| Amundi Funds | Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione triennale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di settembre. | <p>Per l'Amundi Volatility Euro Equity, pari al 20% della sovraperformance rispetto all'obiettivo di rendimento, rappresentato dal 7% annuo, al netto delle commissioni dell'OICR.</p> <p>Per l'OICR Amundi Dynarbitrage Volatility è pari al 15% della sovraperformance rispetto all'obiettivo di performance (EONIA).</p> |
| JP Morgan Investment Funds | Giornalmente viene confrontato l'incremento del Valore della Quota dell'OICR rispetto a quello del rispettivo Benchmark: se è maggiore, in conformità al principio del "high water mark" (spiegato nel dettaglio nel regolamento dell'OICR), viene applicata la commissione; se è minore, la stessa percentuale di commissione viene sottratta all'ammontare totale accumulato fino ad allora. La commissione, se l'ammontare totale è positivo alla fine dell'anno, è prelevata dalla SGR alla fine dell'esercizio contabile della SGR stessa. | La Commissione di Performance è pari al 20% per l'OICR JPM Income Opportunity. |
| Oyster Asset Management S.A. | La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto del Fondo interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni del Fondo. | Pari al 10%, prelevato annualmente e pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente. |

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

Per una illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettera del Par. 2 "TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEGLI OICR" della Parte II.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell'Assicurato (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 20,00%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;

b. se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 20,00%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 20% applicata ad una base imponibile pari al 62,5% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi deve essere effettuato mediante procedura di addebito sul conto corrente dell'Investitore-contraente.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Stesso.

Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali versamenti aggiuntivi.

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

| TIPOLOGIA DI PREMIO | PREMIO INVESTITO | DATA DI RIFERIMENTO |
|-----------------------|--|---|
| Premio Unico | Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 SPESE DI EMISSIONE e 18.1.2 COSTI DI CARICAMENTO, aumentato dell'eventuale Bonus sul Premio. | Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione. |
| Versamenti aggiuntivi | il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto, poiché lo stesso non è gravato da alcun costo, aumentato dell'eventuale Bonus sul premio. | I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi. |

Entro 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 comu-

nicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dalla documentazione riportata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini n. 14

Numero verde 800113085

Fax 02/2775490

E-mail: liquidazioni_vita@avivaitalia.it

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

SWITCH OICR

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE", ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

La tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"; la tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)", per ulteriori informazioni.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalla rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaItalia.it).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda della Proposta d'investimento di cui al precedente punto B.1.4) "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO". Nel caso in cui parte del Capitale investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissata la rilevazione del Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati nella precedente Sez. B.1.3) "PIANO D'INTERVENTI STRAORDINARI":

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite un **Supplemento di Aggiornamento**, unitamente all'Estratto conto annuale;
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza;
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione,, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa del Piano di Allocazione**, entro un mese dalla data in cui è stato effettuato lo Switch.

Per maggiori informazioni riguardanti il contenuto della Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e della Lettera informativa del Piano di Allocazione si rimanda alla lettura del Par. 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR" nella Parte III del Prospetto d'Offerta.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
 - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
 - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
 - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
 - a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e capitale maturato al 31 dicembre dell'anno precedente;
 - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
 - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
 - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;

- e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
- f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
- g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
- h) numero delle quote complessivamente assegnate e capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet www.avivaitalia.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

***Il Rappresentante legale
PATRICK DIXNEUF***



PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte II: 09/04/2013

Data di validità della Parte II: dal 10/04/2013

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, relativi alla volatilità annua attesa e quella registrata, sono aggiornati al 31/12/2012.

I dati periodici di rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario (OICR /Combinazione libera Aviva), sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
 - denominazione dell' OICR
 - Combinazione Aviva di appartenenza
 - data di inizio operatività (e di durata se prevista)
 - patrimonio netto e valore della Quota al 31/12/2012
 - Benchmark (se previsto)
 - Raffronto tra volatilità media annua attesa e la volatilità ex- post 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. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre di cui al punto 2. è riportato anche la corrispondente performance in Euro, sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

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, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore della Combinazione Aviva.

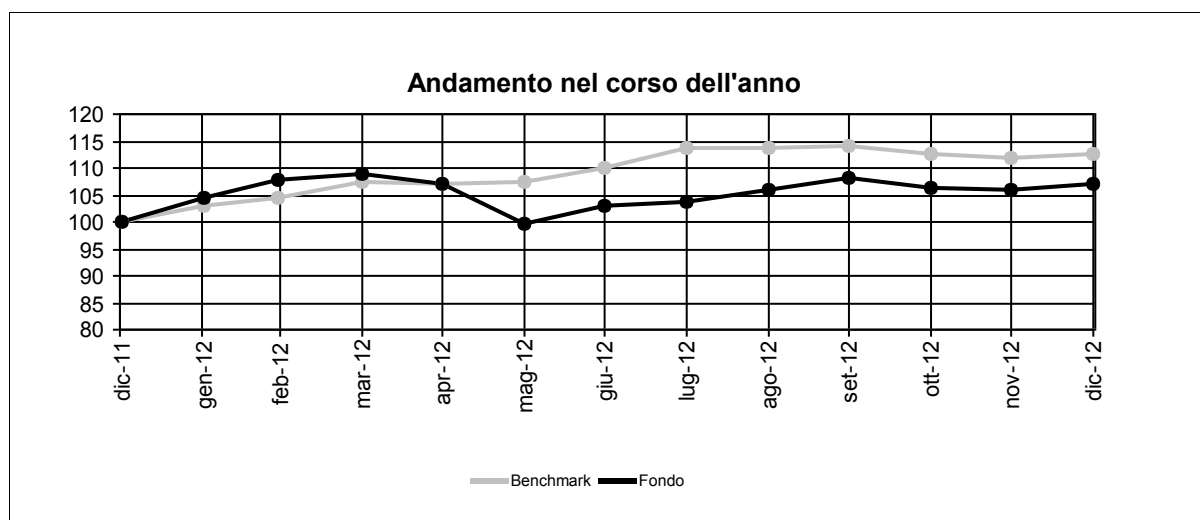
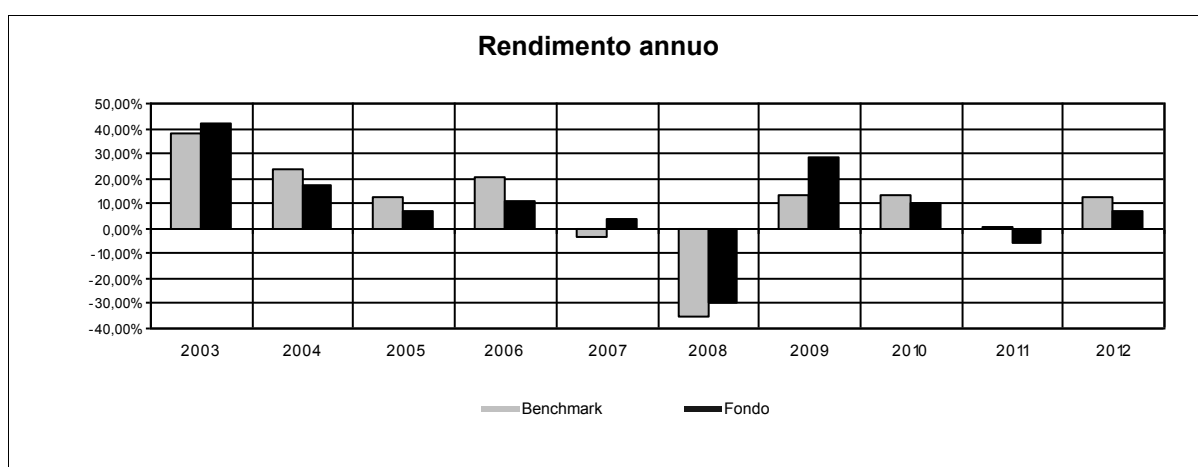
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio Unico (ed eventualmente le penalità di riscatto) a carico dell'Investitore-contraente.

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI AMERICA |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Janus US Strategic Value Janus US Twenty JPM America Large Cap Pioneer US Mid Cap Value |
| Data di inizio operatività | 16/03/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO-DOLLARO USA |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Pioneer US Mid Cap Value | 23,70% |
| OICR di uscita | Janus US Twenty | 5,36% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | JPM America Large Cap | 2,33% |
| OICR di uscita | Janus US Twenty | -10,11% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Janus US Twenty | 20,57% |
| OICR di uscita | Janus US Strategic Value | 7,20% |

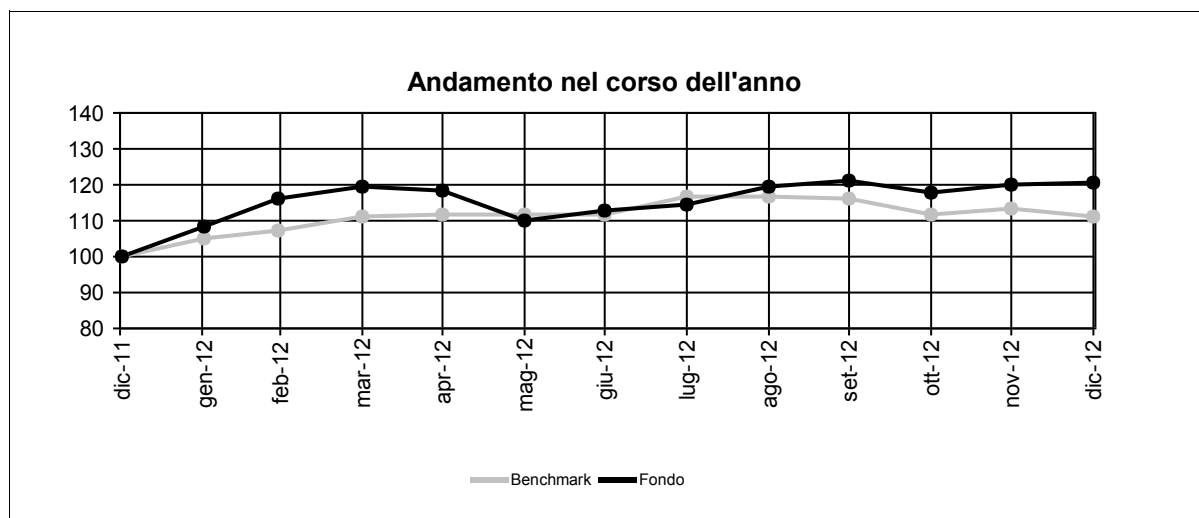
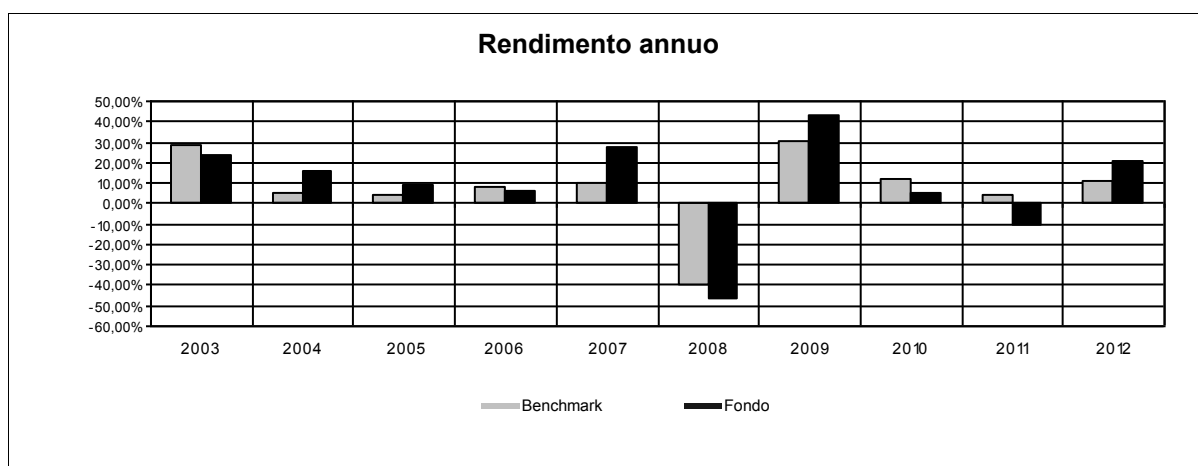
| | |
|--|-----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | JANUS US STRATEGIC VALUE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Perkins Investment Management LLC |
| Data inizio operatività | 30/11/2000 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 584,21 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 13,96 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 8,72% | -1,15% |
| OICR | 3,56% | 0,16% |

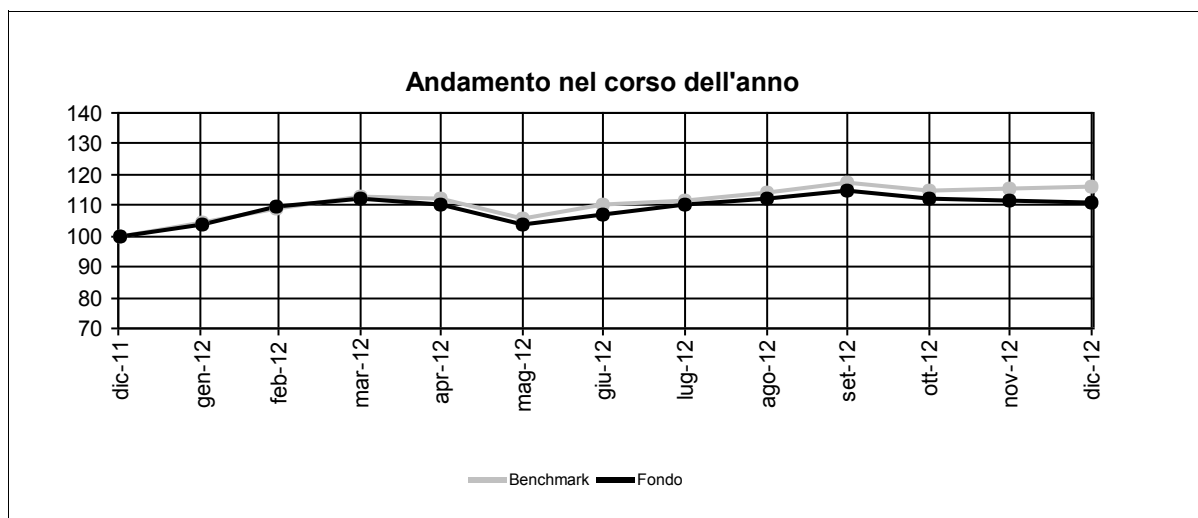
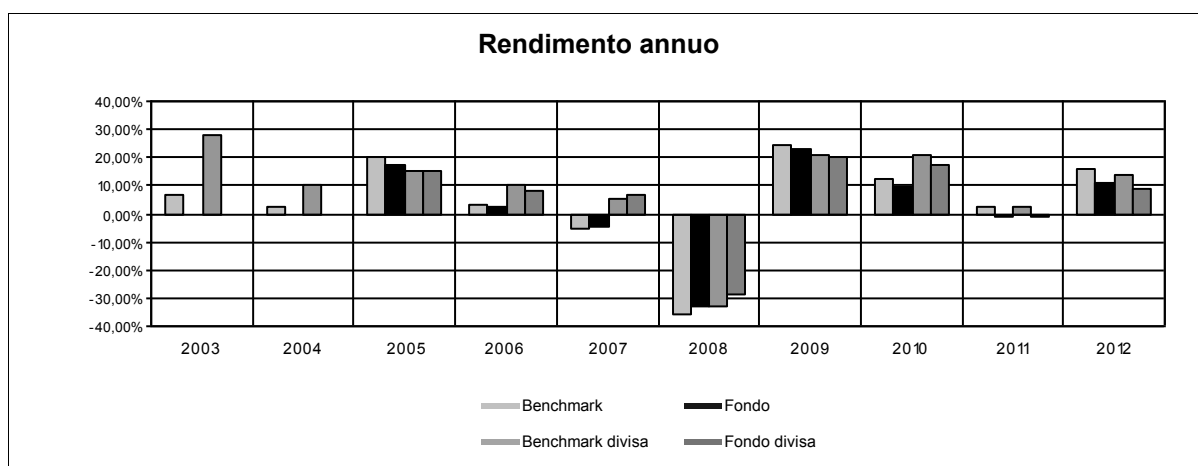
| | |
|--|------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | JANUS US TWENTY |
| Gestore della Proposta d'investimento | Janus Capital Management LLC |
| Data inizio operatività | 31/12/1999 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 350,04 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 14,91 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 9,27% | 0,59% |
| OICR | 4,54% | -2,59% |

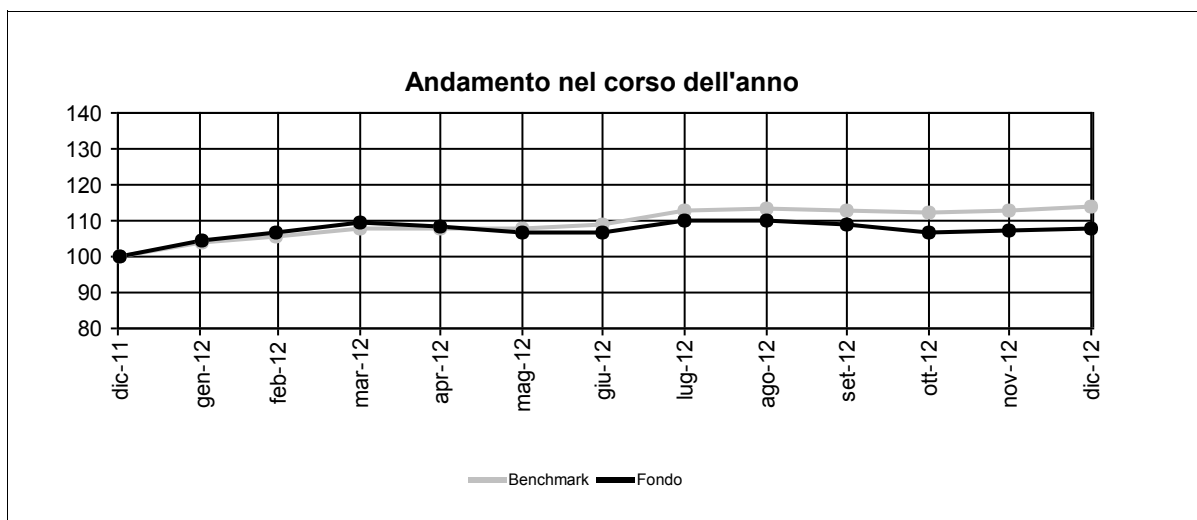
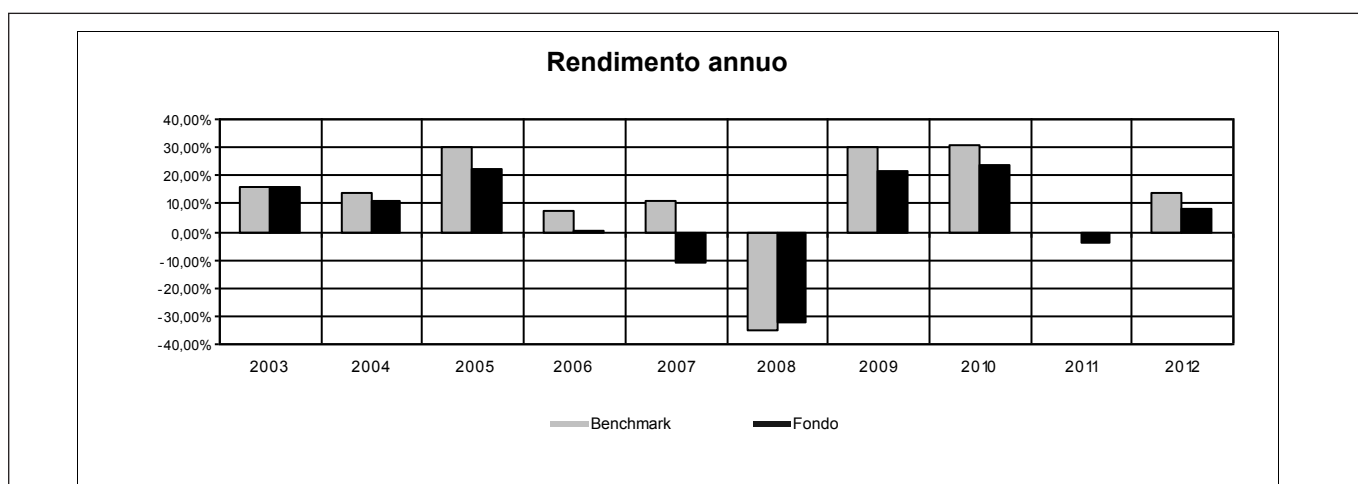
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | JPM AMERICA LARGE CAP |
| Gestore della Proposta d'investimento | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| Data inizio operatività | 31/03/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | USD |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | USD 260.500,00 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 12,74 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 10,30% | 1,28% |
| OICR | 6,49% | 0,06% |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | PIONEER US MID CAP VALUE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Pioneer Investment Management Limited, Dublino |
| Data inizio operatività | 01/10/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 196,08 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 6,46 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



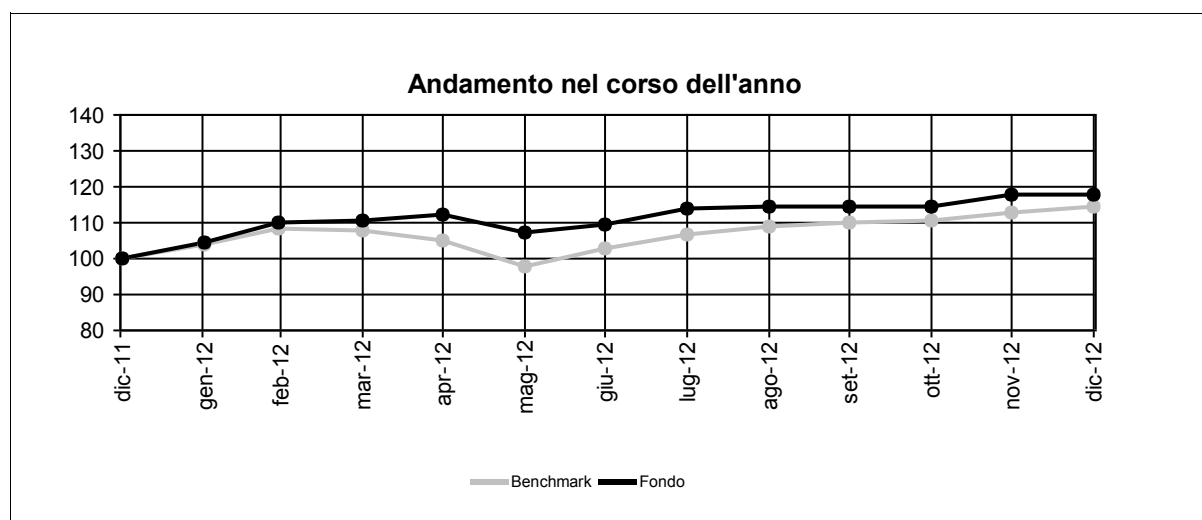
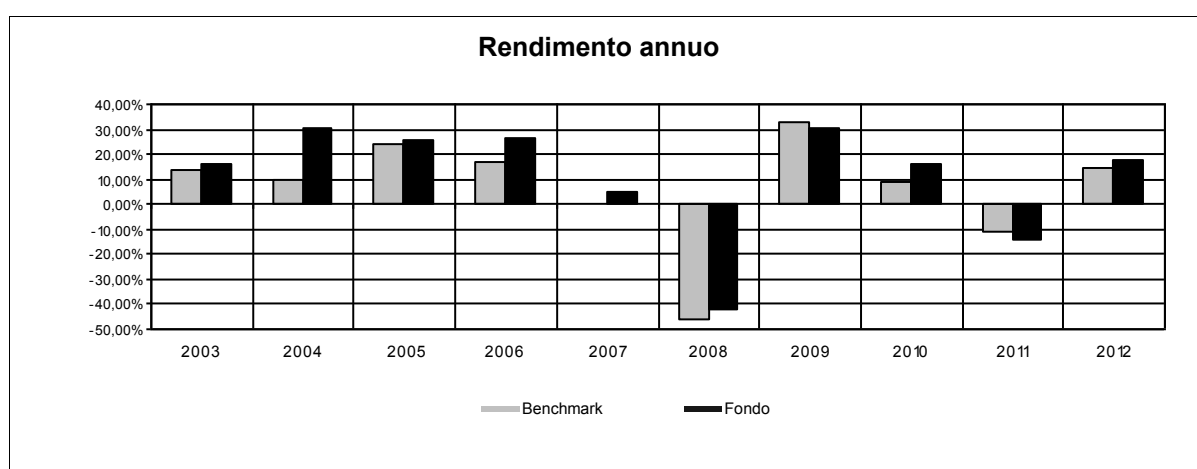
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 13,98% | 4,50% |
| OICR | 8,57% | 1,00% |

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI EUROPA |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Carmignac Grande Europe Templeton Mutual European ING Euro High Dividend Invesco Pan European Structured Equity Threadneedle European Smaller Companies |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|---|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | +36,49% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | -1,70% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Invesco Pan European Structured | 0,54% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | -17,56% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | 32,07% |
| OICR di uscita | ING Euro High Dividend | 10,18% |

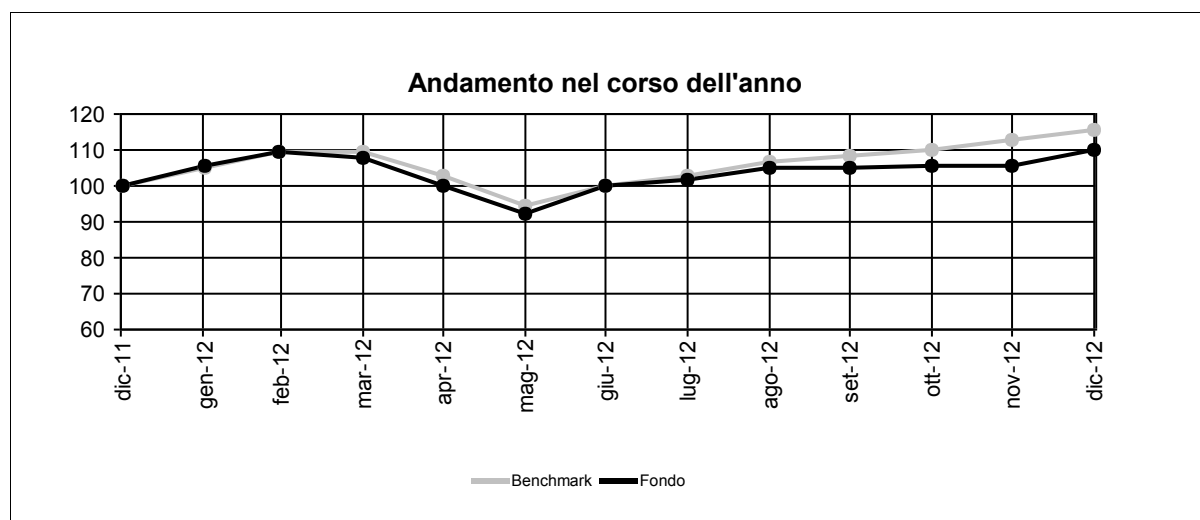
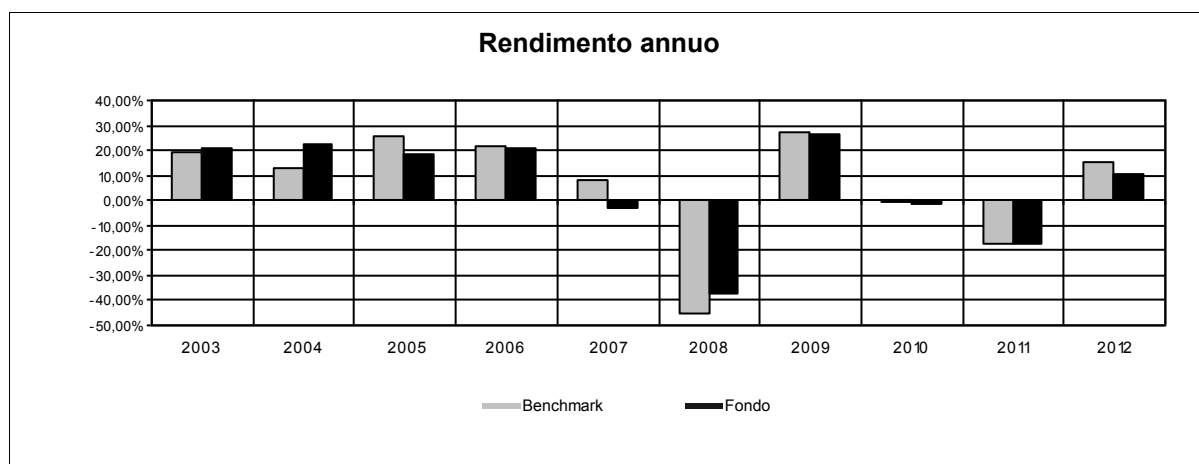
| | |
|--|--------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | CARMIGNAC GRANDE EUROPE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Carmignac Gestion Luxembourg |
| Data inizio operatività | 01/07/1999 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 400,75 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 144,77 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 3,28% | -4,61% |
| OICR | 5,31% | -2,42% |

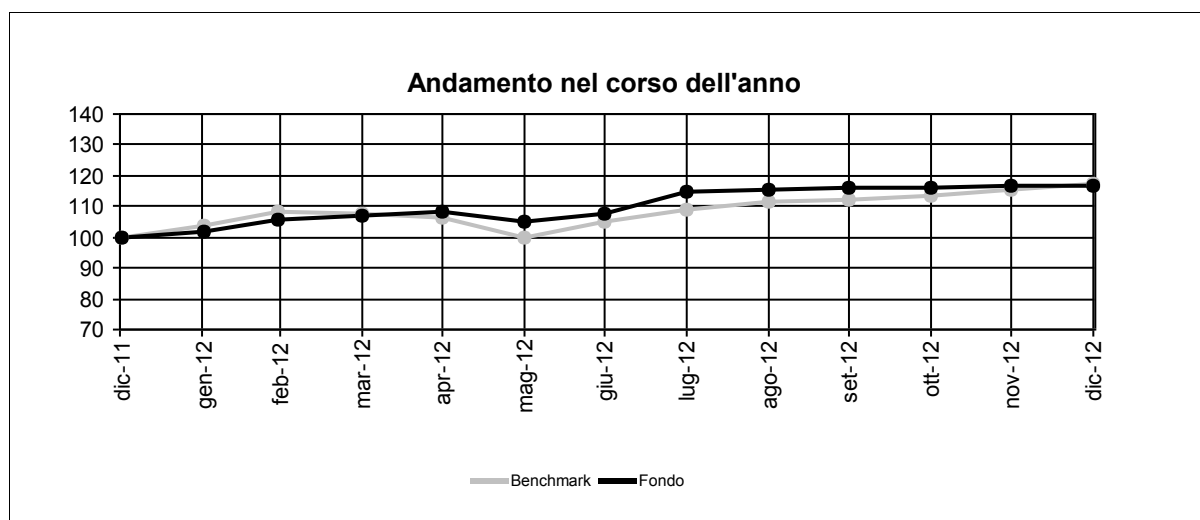
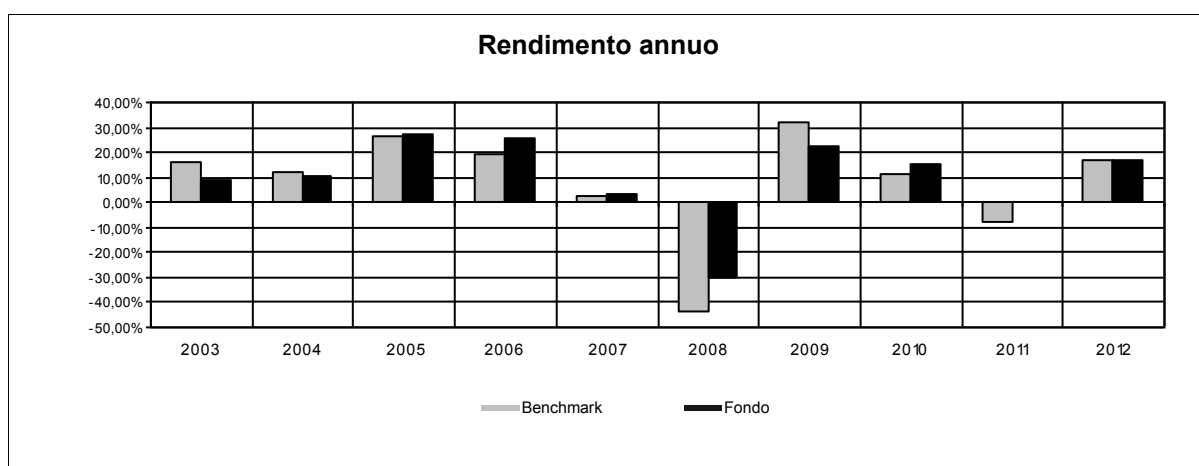
| | |
|--|-------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | ING EURO HIGH DIVIDEND |
| Gestore della Proposta d'investimento | ING Investment Management |
| Data inizio operatività | 27/04/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 809,14 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 312,11 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | -1,75% | -7,81% |
| OICR | -3,70% | -6,70% |

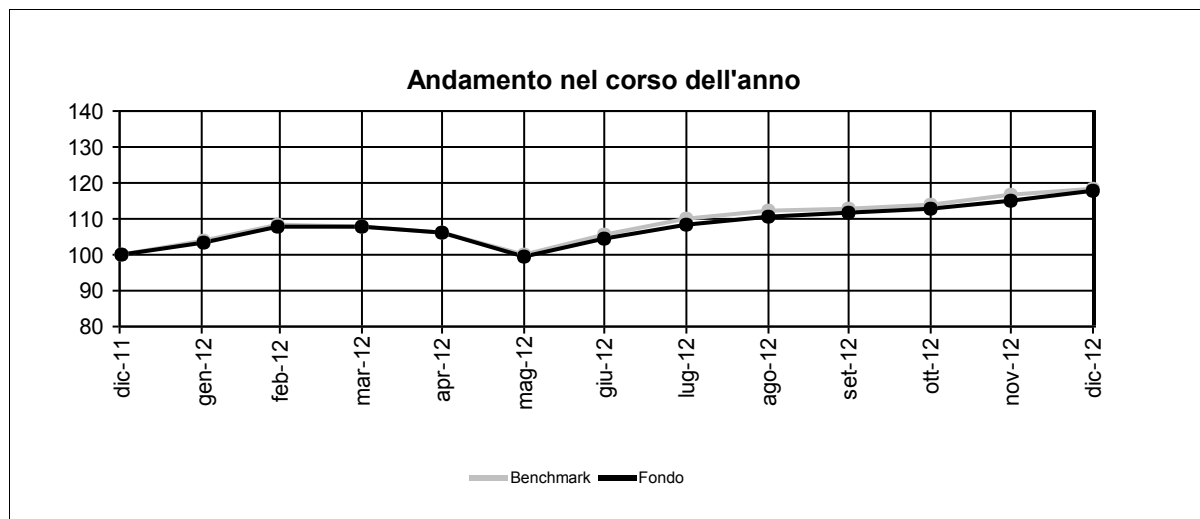
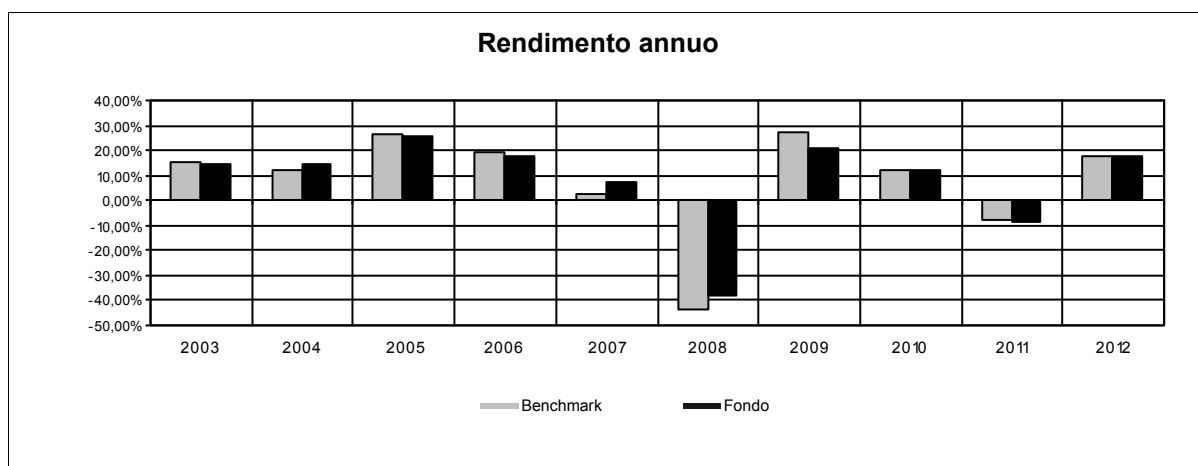
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | Invesco Management S.A. |
| Data inizio operatività | 06/11/2000 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 1.067,06 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 10,96 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 6,20% | -2,25% |
| OICR | 10,65% | 2,90% |

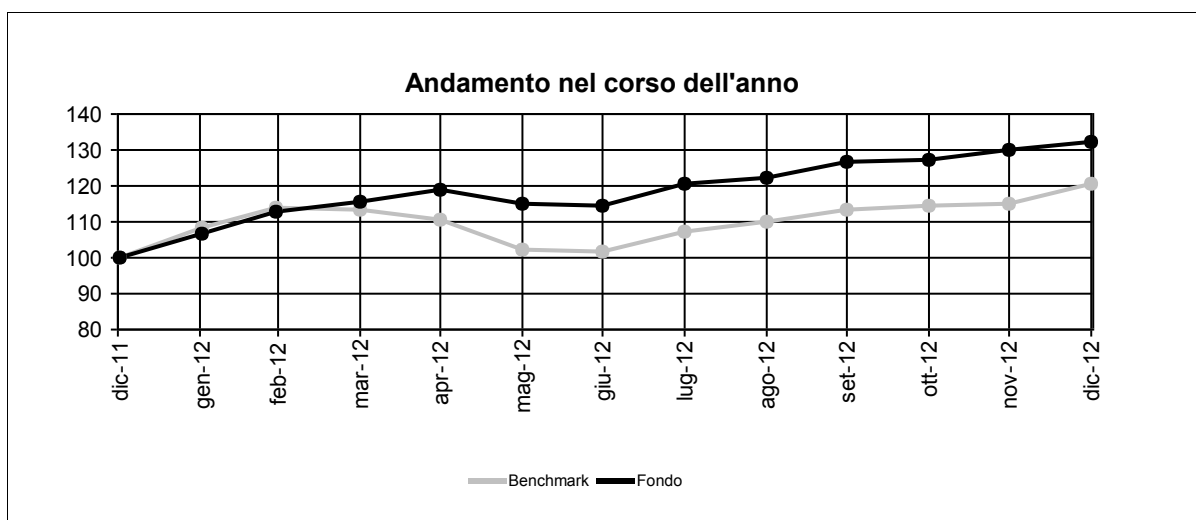
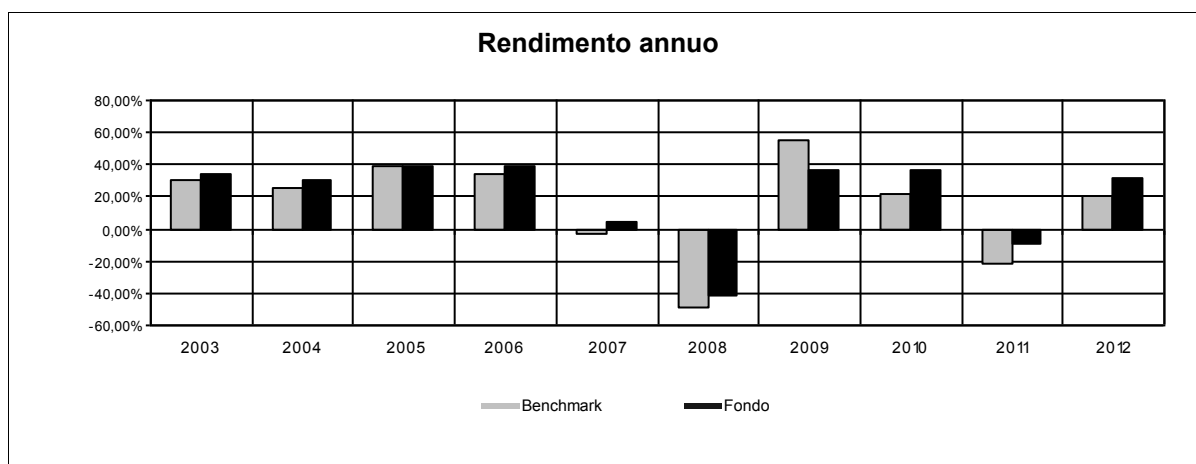
| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN |
| Gestore della Proposta d'investimento | Franklin Mutual Advisers, LLC (short Hills, NJ, USA) |
| Data inizio operatività | 31/12/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 1.038,56 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 18,32 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,46% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 6,87% | -2,65% |
| OICR | 6,56% | -1,88% |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES |
| Gestore della Proposta d'investimento | Threadneedle Asset Management Ltd |
| Data inizio operatività | 30/11/1997 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 1.421,00 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 4,81 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



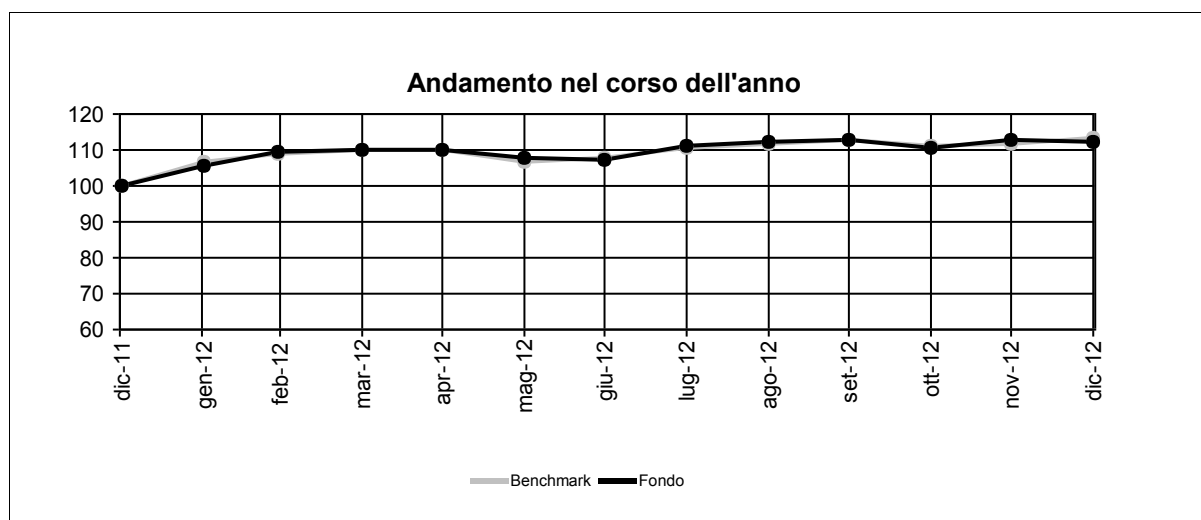
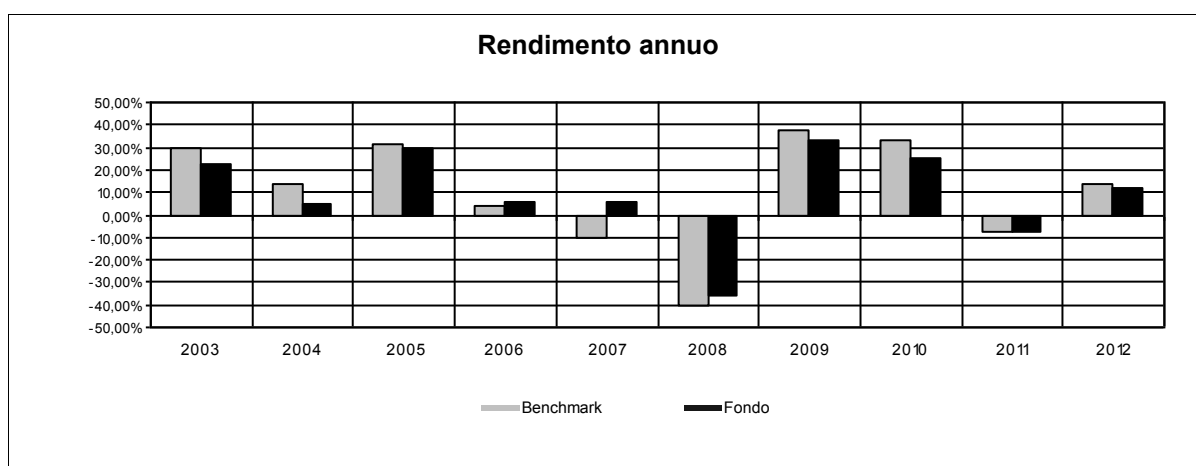
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 4,65% | -2,08% |
| OICR | 18,01% | 5,63% |

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI GLOBALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | BlackRock Global SmallCap BNPP Opportunities World Carmignac Investissement M&G Global Basics Vontobel Global Value Equity |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO/DOLLARI USA |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|------------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | M&G Global Basics | 31,36% |
| OICR di uscita | Carmignac Investissement | 15,76% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Value Equity | 7,19% |
| OICR di uscita | BNPP Opportunities World | -11,57% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Vontobel Global Value Equity | 15,56% |
| OICR di uscita | M&G Global Basics | 45,60% |

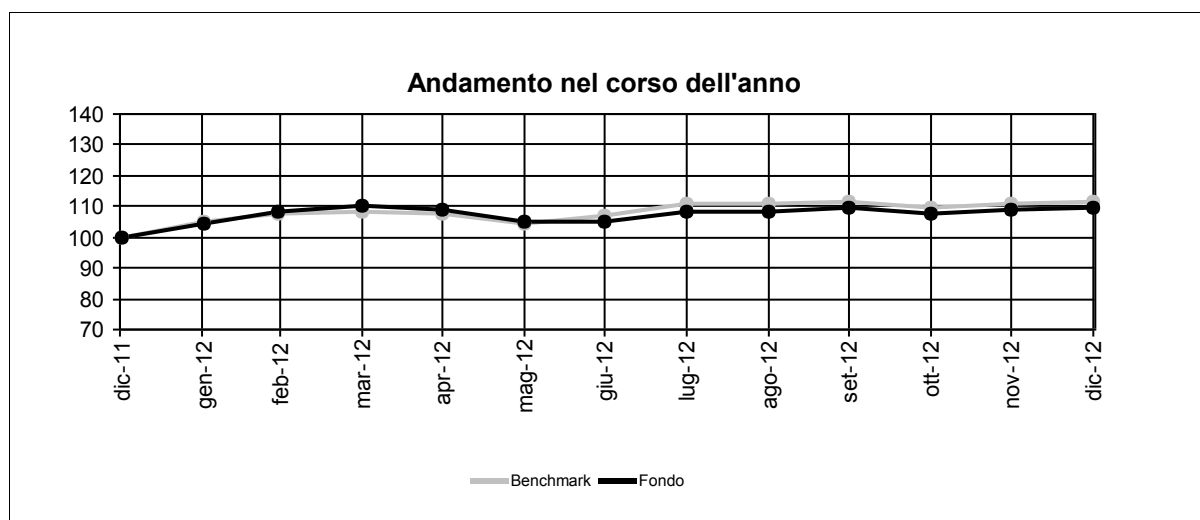
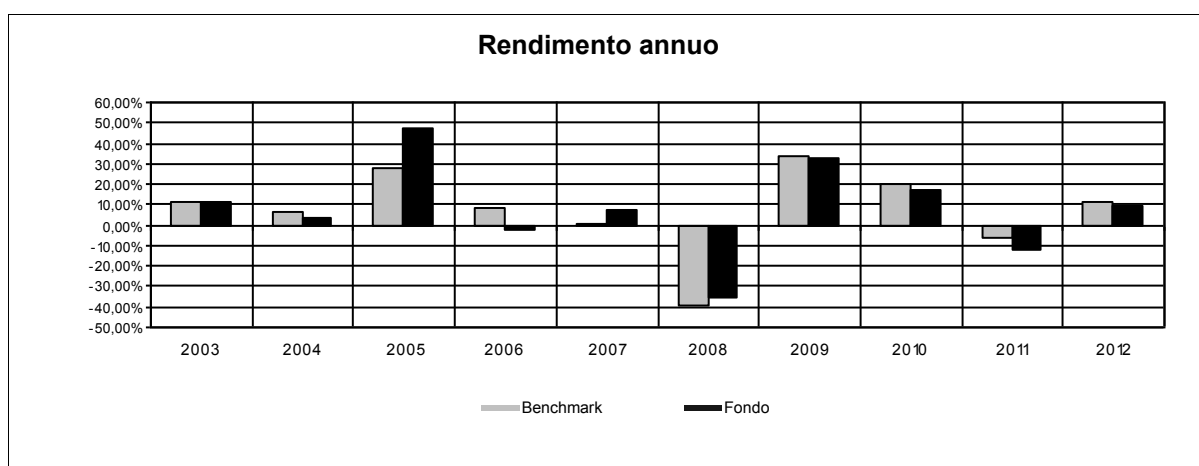
| | |
|--|----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP |
| Gestore della Proposta d'investimento | BlackRock (Luxembourg) SA |
| Data inizio operatività | 04/11/1994 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 330,63 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 48,92 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 11,79% | 2,87% |
| OICR | 8,95% | 1,83% |

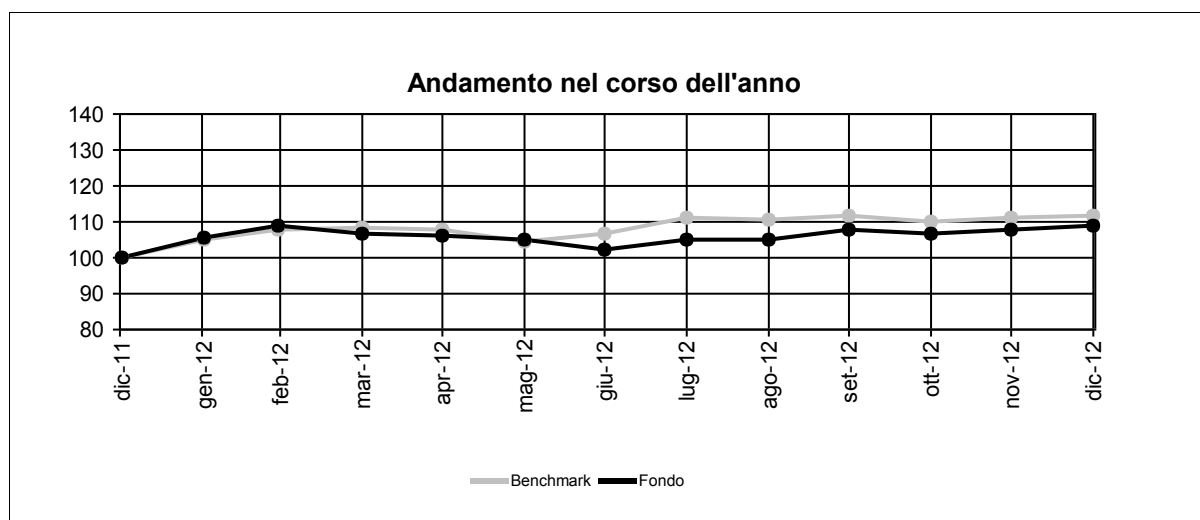
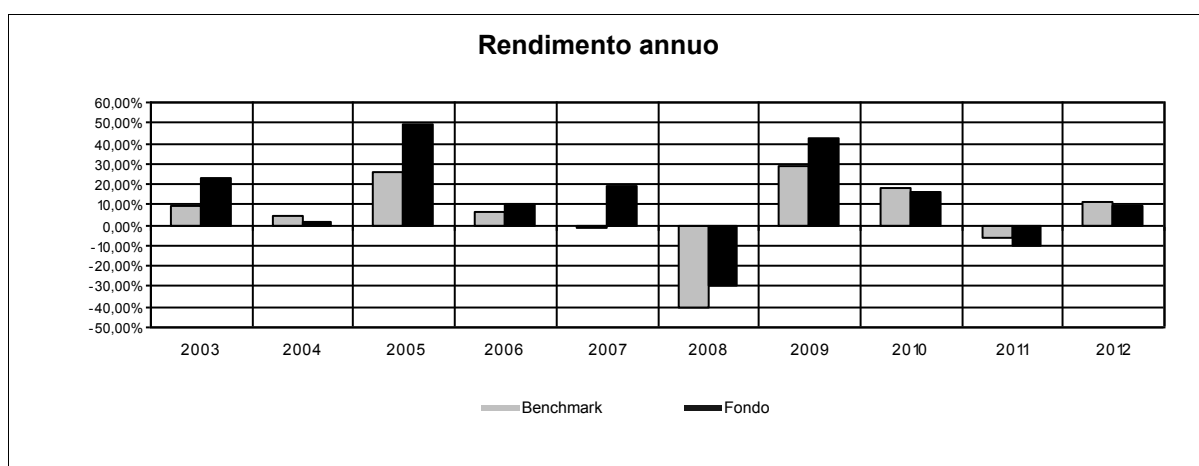
| | |
|--|---------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | BNPP OPPORTUNITIES WORLD |
| Gestore della Proposta d'investimento | BNP Paribas Investment Partners |
| Data inizio operatività | 31/01/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 69,49 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 97,77 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 7,84% | 0,41% |
| OICR | 4,26% | -0,77% |

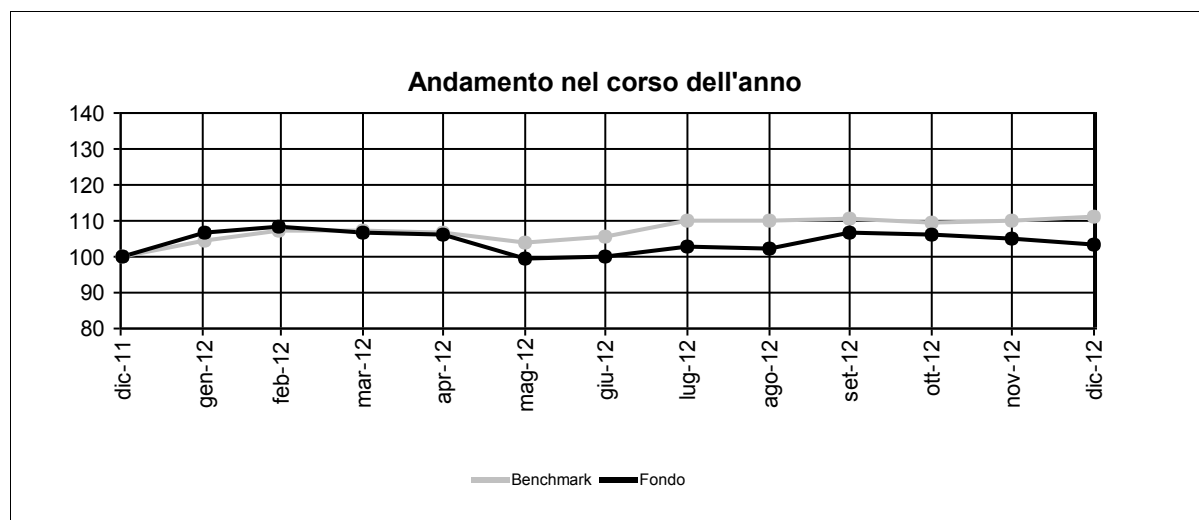
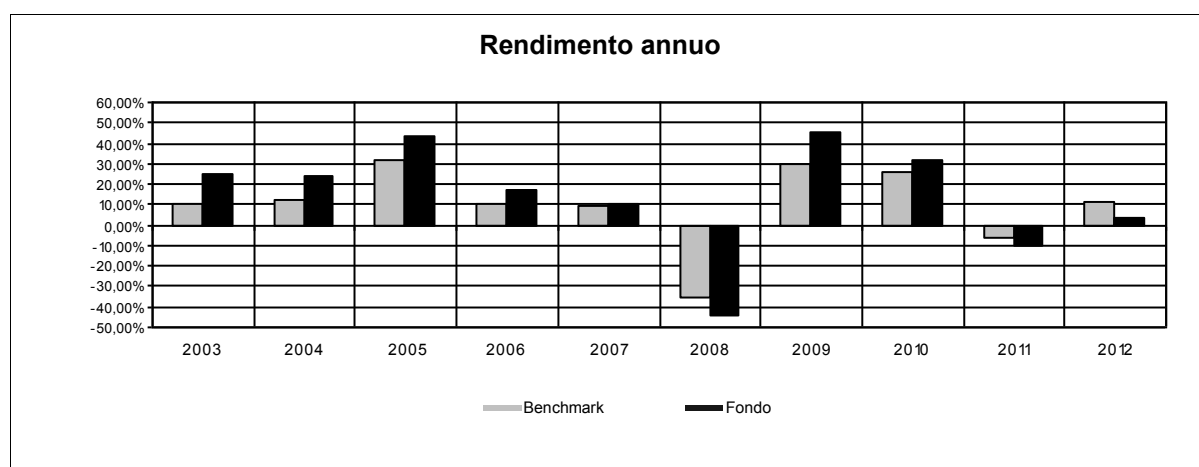
| | |
|--|---------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | CARMIGNAC INVESTISSEMENT |
| Gestore della Proposta d'investimento | Carmignac Gestion |
| Data inizio operatività | 26/01/1989 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 8.110,40 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 882,48 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 7,28% | -1,17% |
| OICR | 4,32% | 2,56% |

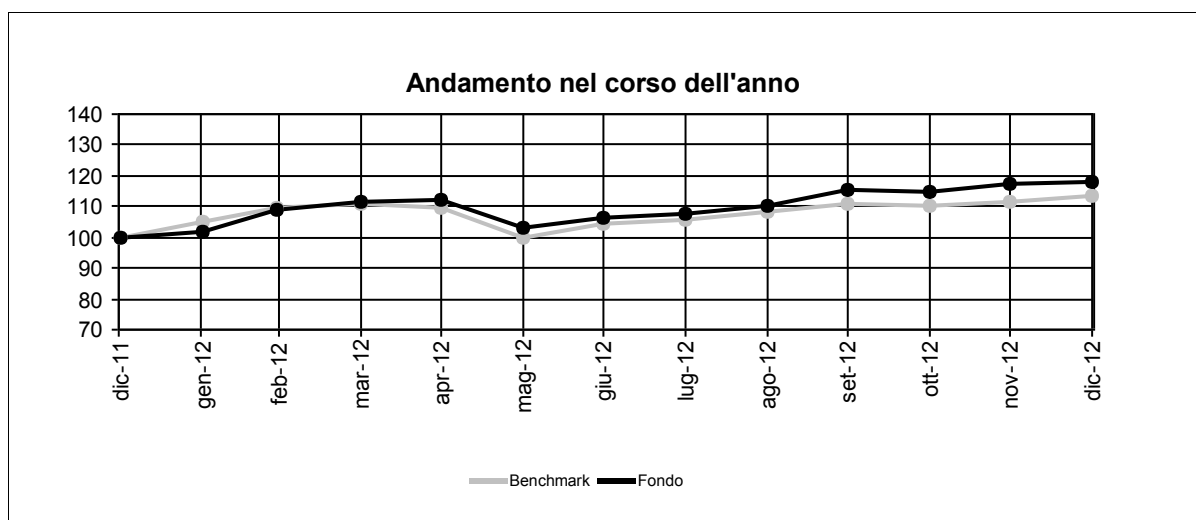
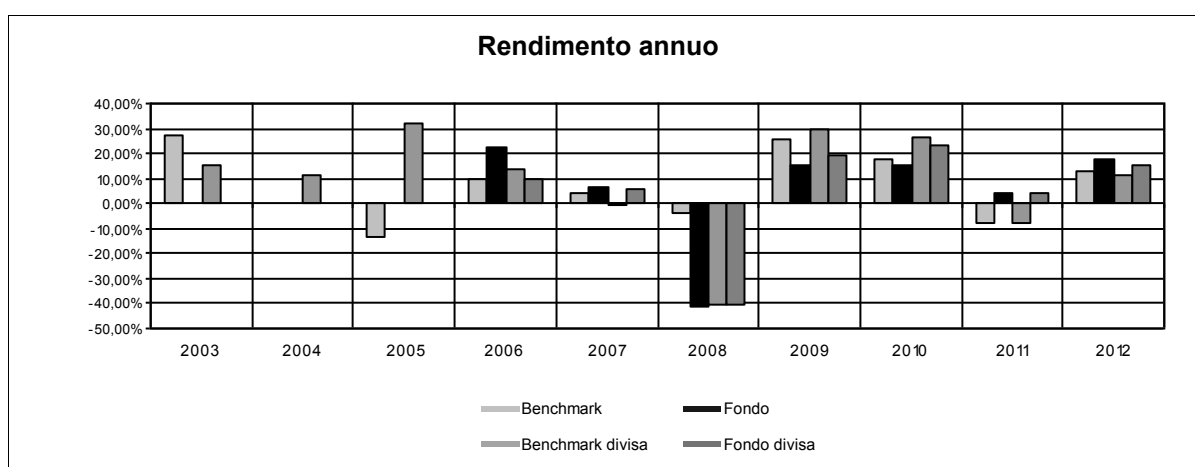
| | |
|--|-----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | M&G GLOBAL BASICS |
| Gestore della Proposta d'investimento | M&G Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 28/11/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 6.109,35 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 23,77 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 9,34% | 1,90% |
| OICR | 6,94% | -0,05% |

| | |
|--|-------------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | Bank Vontobel AG |
| Data inizio operatività | 01/07/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | USD |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | USD 20,00 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 166,91 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



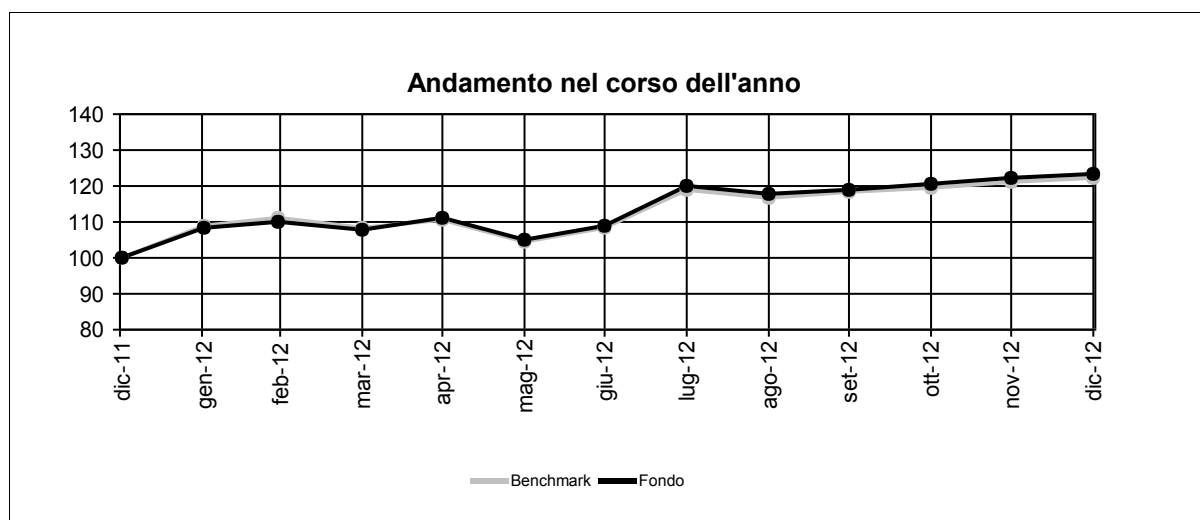
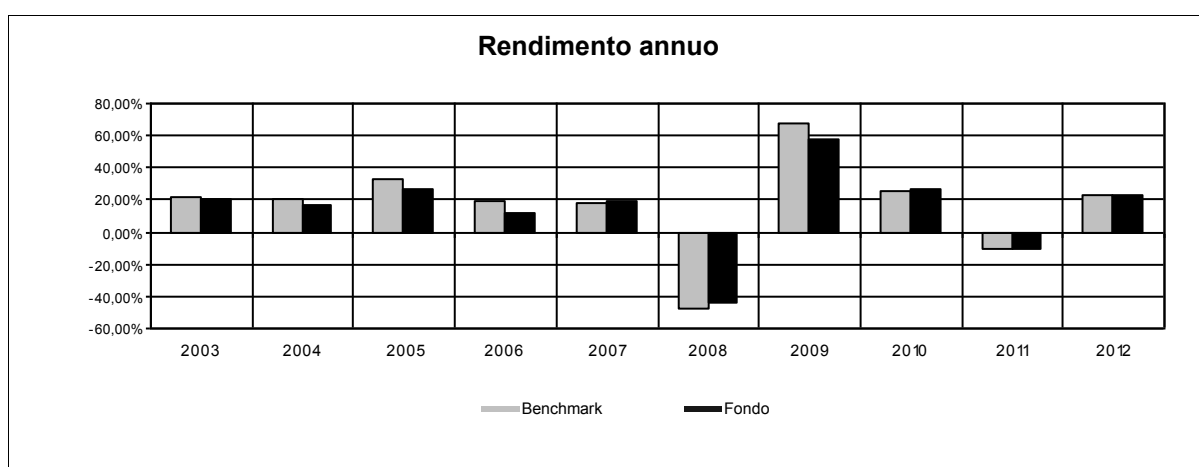
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 7,09% | 8,13% |
| OICR | 12,11% | -0,78% |

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI PACIFICO |
| OICR appartenenti alla Combinazione | AXA Pacific Equity BlackRock Pacific Equity DWS Top 50 Asia Fidelity ACC. Asian Special Situations Oyster Japan Opportunities |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO/DOLLARI USA |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Fidelity Acc. Asian Special Situations | +28,87% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | -0,95% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | AXA PACIFIC EQUITY | -10,05% |
| OICR di uscita | BlackRock Pacific Equity | -19,01% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | AXA Pacific Equity | 23,24% |
| OICR di uscita | Oyster Japan Opportunities | 11,09% |

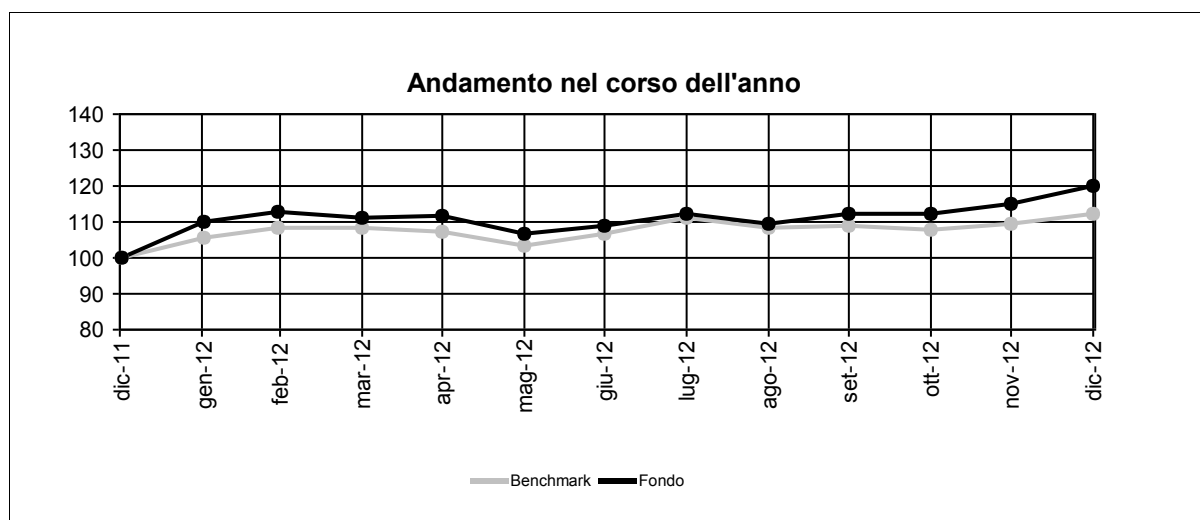
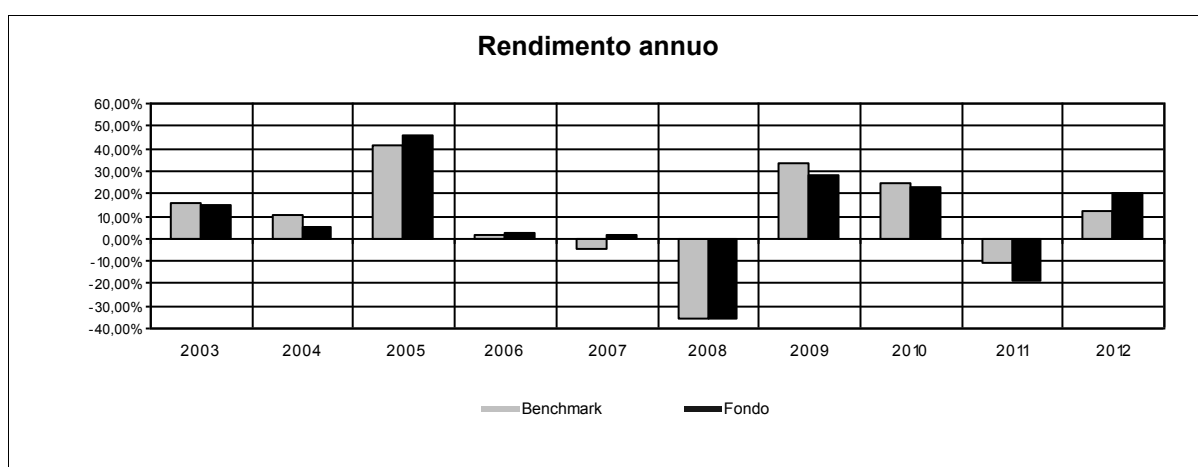
| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | AXA PACIFIC EQUITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | AXA Rosenberg Management Ireland Limited |
| Data inizio operatività | 10/10/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 250,12 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 26,93 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 11,37% | 4,01% |
| OICR | 11,88% | 4,34% |

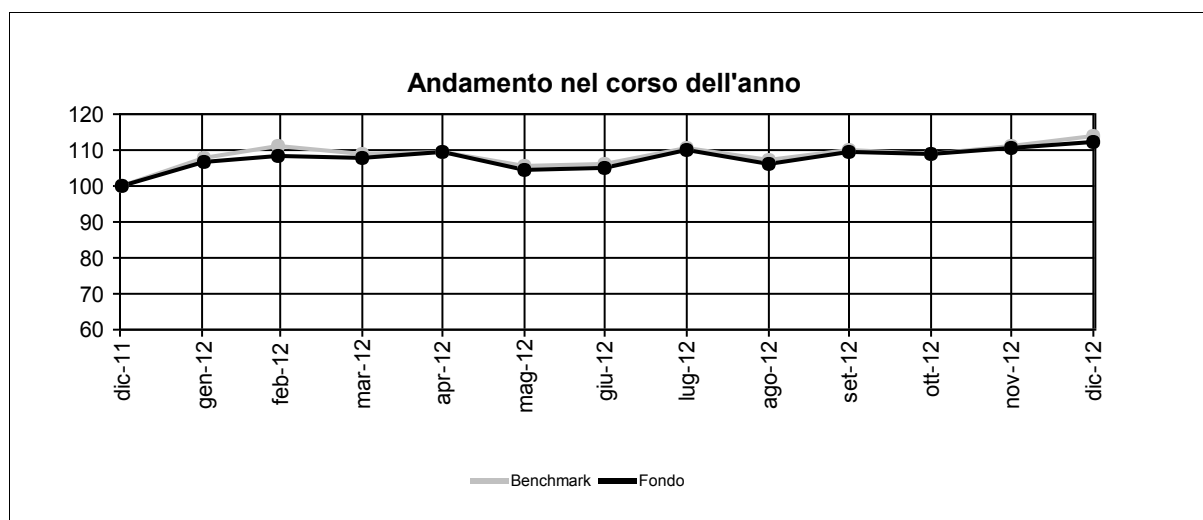
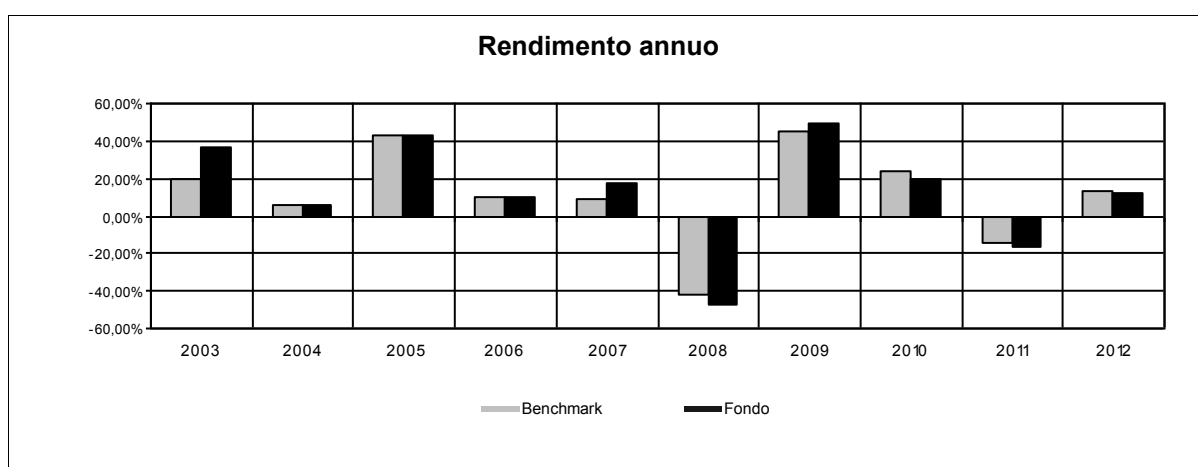
| | |
|--|---------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | BLACKROCK PACIFIC EQUITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | BlackRock (Luxembourg) SA |
| Data inizio operatività | 01/08/1994 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 134,13 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 20,57 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 7,51% | 1,26% |
| OICR | 6,04% | -0,30% |

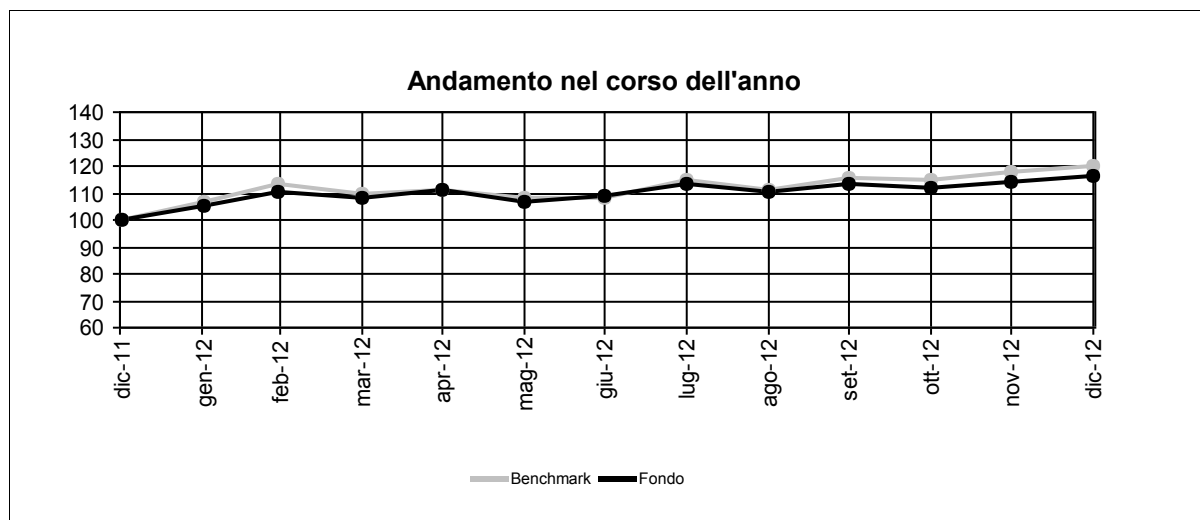
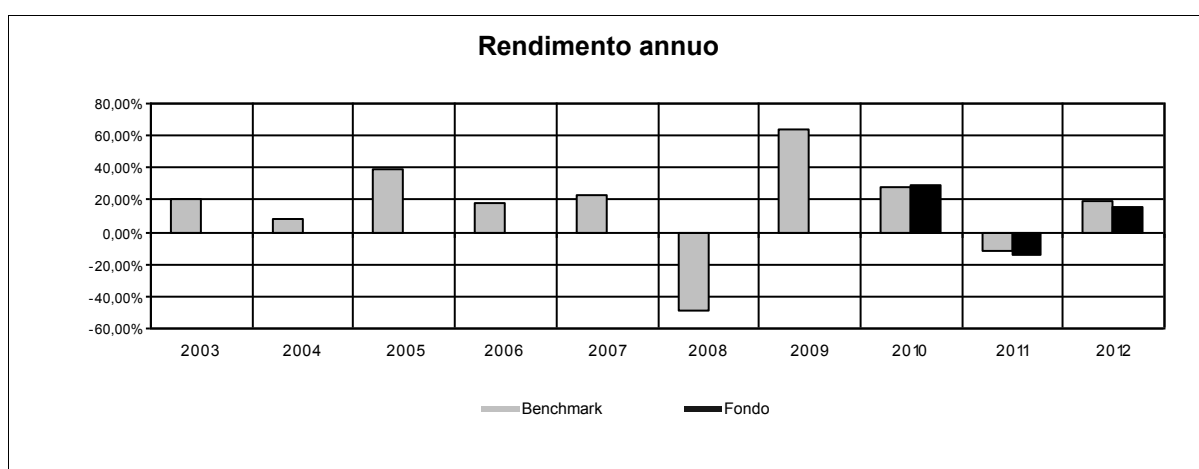
| | |
|--|------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | DWS TOP 50 ASIA |
| Gestore della Proposta d'investimento | DWS Investment GmbH |
| Data inizio operatività | 03/06/2002 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 31,21 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 175,00 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 6,76% | 0,46% |
| OICR | 3,80% | -2,47% |

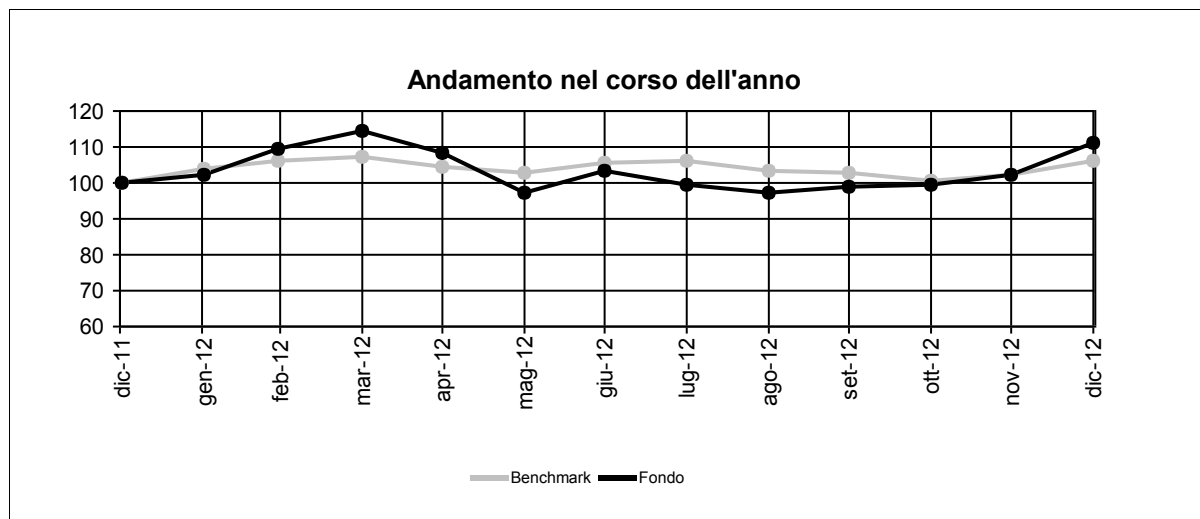
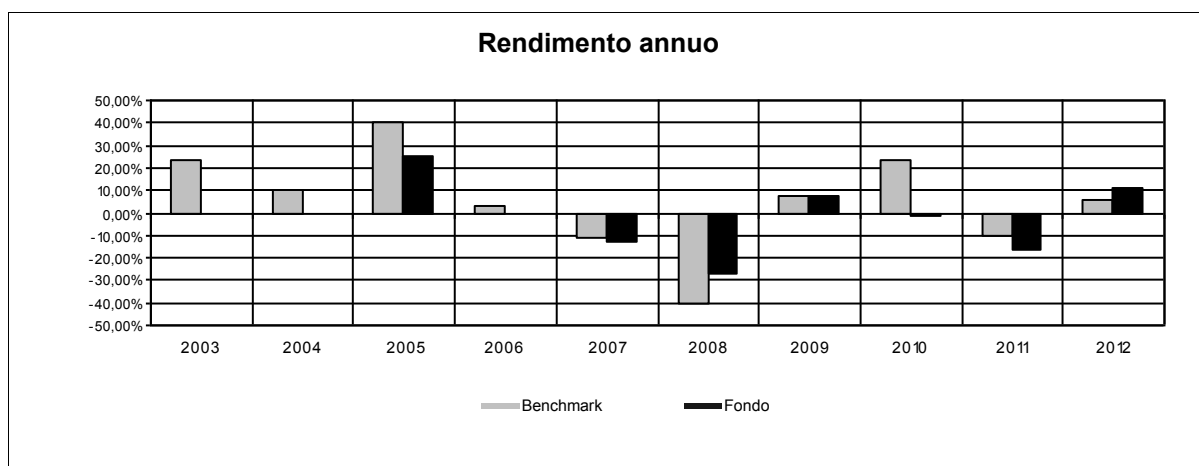
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS |
| Gestore della Proposta d'investimento | FIL Fund Management Limited |
| Data inizio operatività | 23/02/2009 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 1.155,16 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 21,07 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | -19,88% | 28,09% |
| OICR | -19,81% | - |

| | |
|--|-----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES |
| Gestore della Proposta d'investimento | Syz Asset Management S.A. |
| Data inizio operatività | 01/04/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 62,74 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 119,21 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



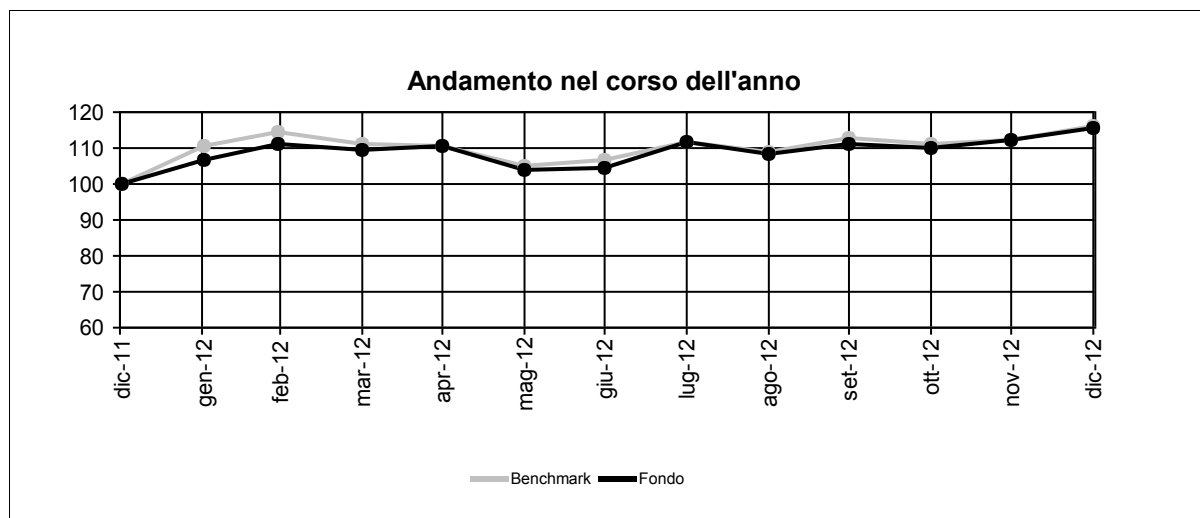
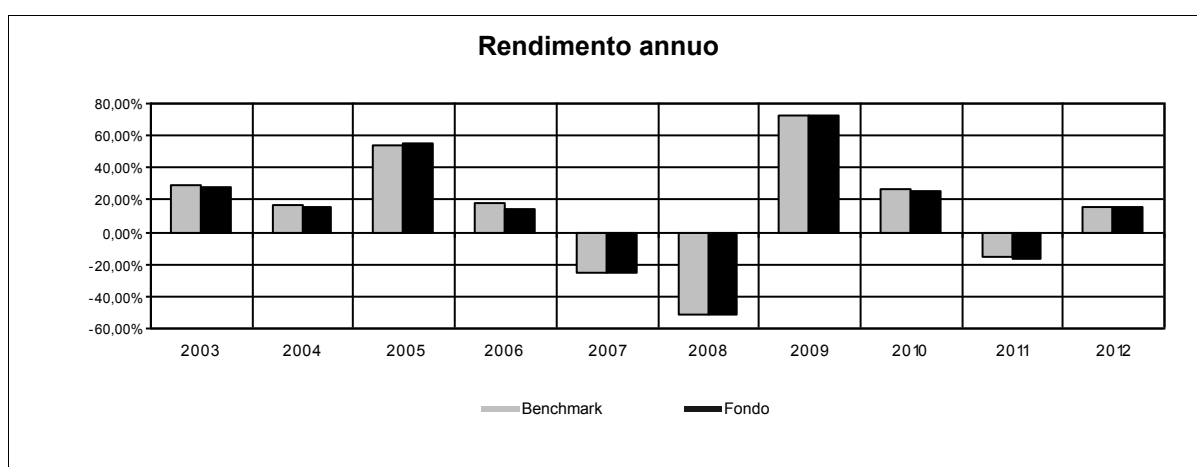
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 5,65% | -5,50% |
| OICR | -2,56% | -6,03% |

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI PAESI EMERGENTI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | BlackRock Emerging Markets Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo Schroder BRIC Vontobel Emerging Market Equity |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|---|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | +29,63% |
| OICR di uscita | Schroder BRIC | +14,51% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Vontobel Emerging Market Equity | -3,84% |
| OICR di uscita | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | -26,80% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 25,20% |
| OICR di uscita | Schroder BRIC | 11,47% |

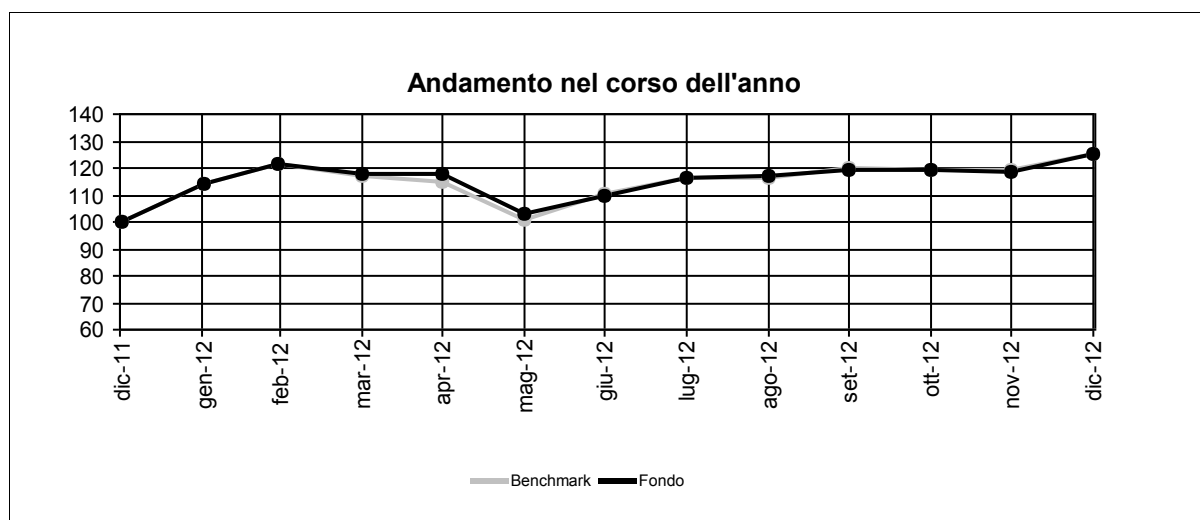
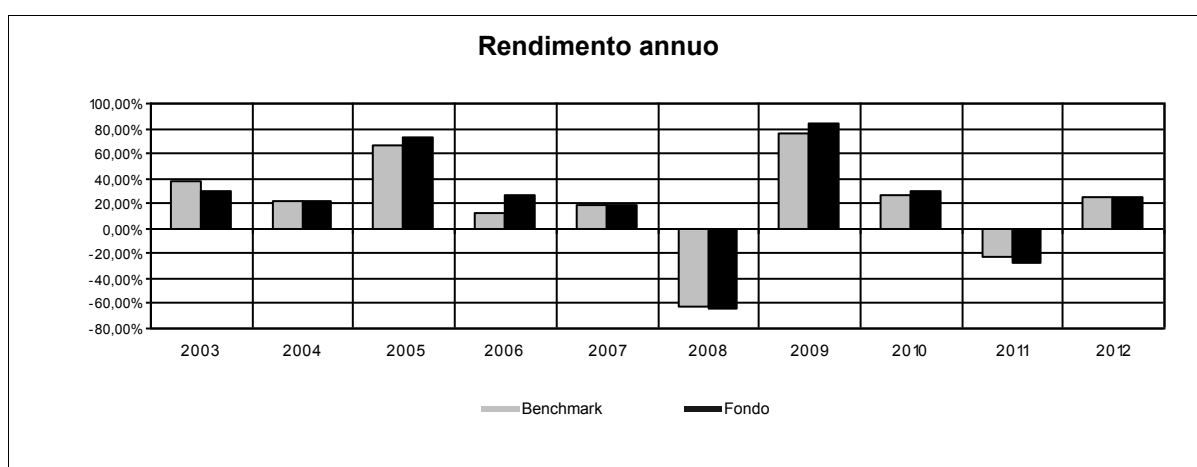
| | |
|--|-----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | BLACKROCK EMERGING MARKETS |
| Gestore della Proposta d'investimento | BlackRock (Luxembourg) SA |
| Data inizio operatività | 30/11/1993 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 1.088,06 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 23,17 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 7,48% | 1,06% |
| OICR | 6,46% | 0,16% |

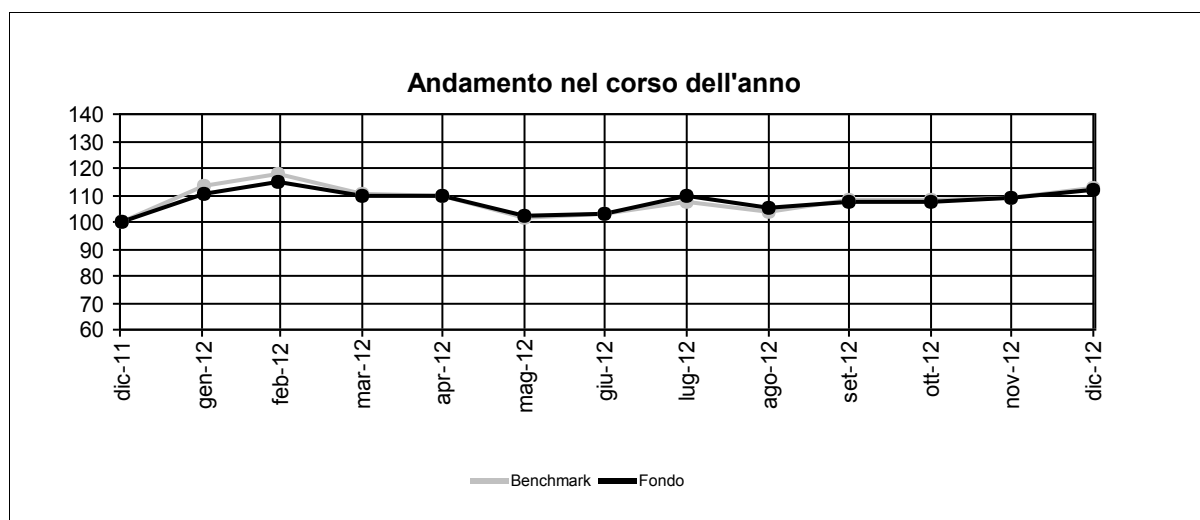
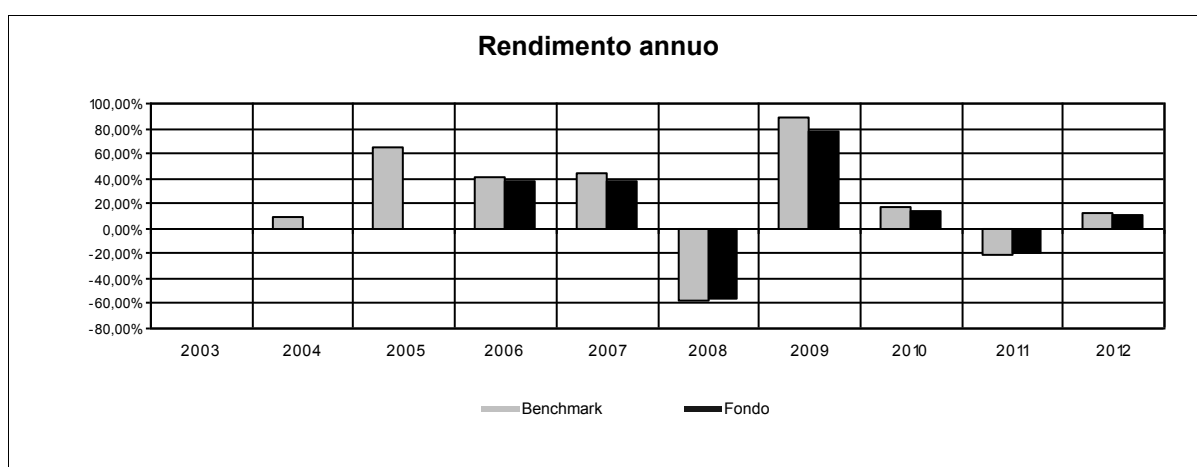
| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO |
| Gestore della Proposta d'investimento | Pioneer Investment Management Limited, Dublino |
| Data inizio operatività | 30/11/1998 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 510,25 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 19,36 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 7,48% | -3,72% |
| OICR | 5,93% | -4,42% |

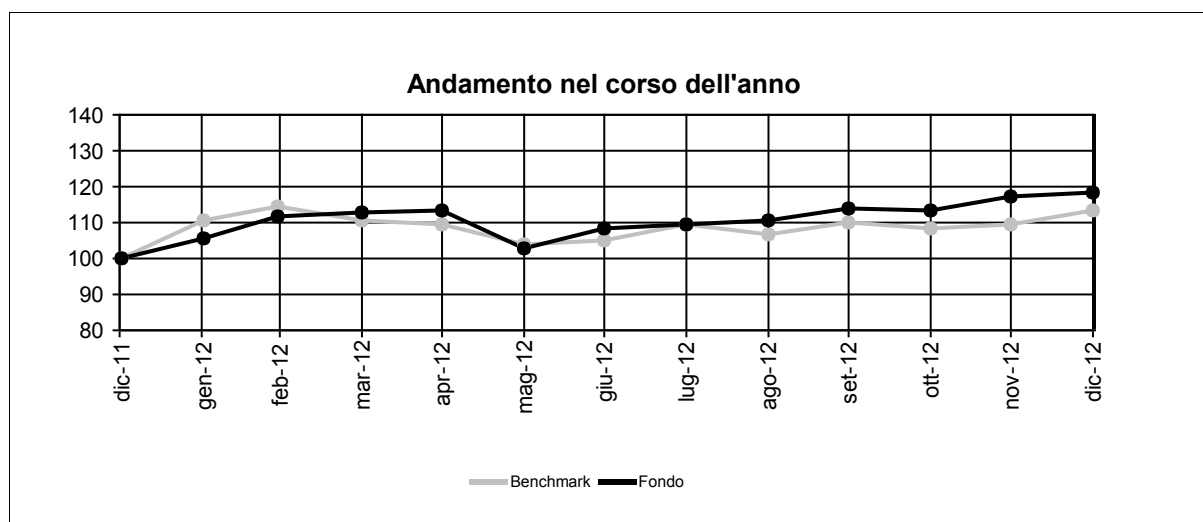
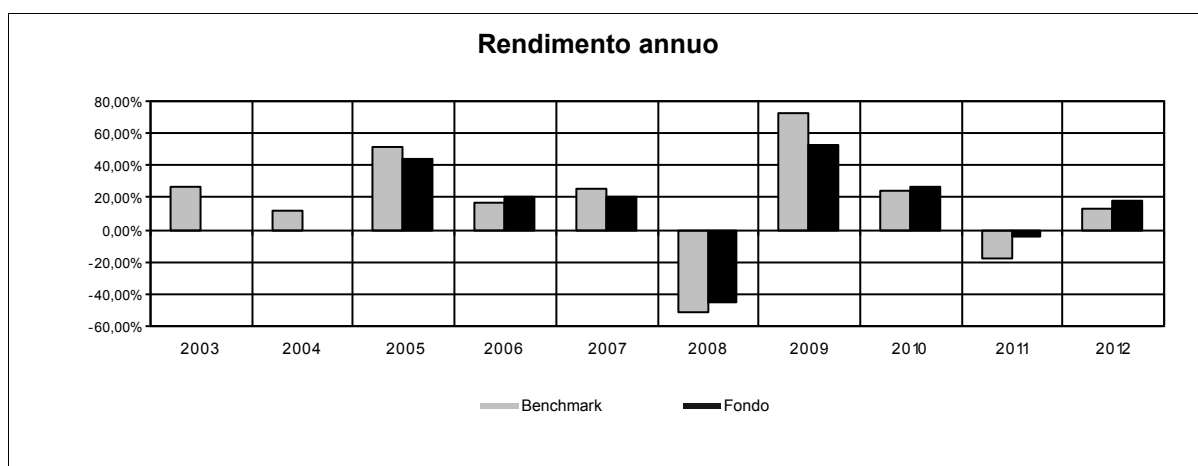
| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | SCHRODER BRIC |
| Gestore della Proposta d'investimento | Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 31/10/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 1.945,21 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 142,00 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 1,70% | -3,44% |
| OICR | 0,75% | -4,15 % |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | Bank Vontobel AG |
| Data inizio operatività | 02/12/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 108,00 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 196,39 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



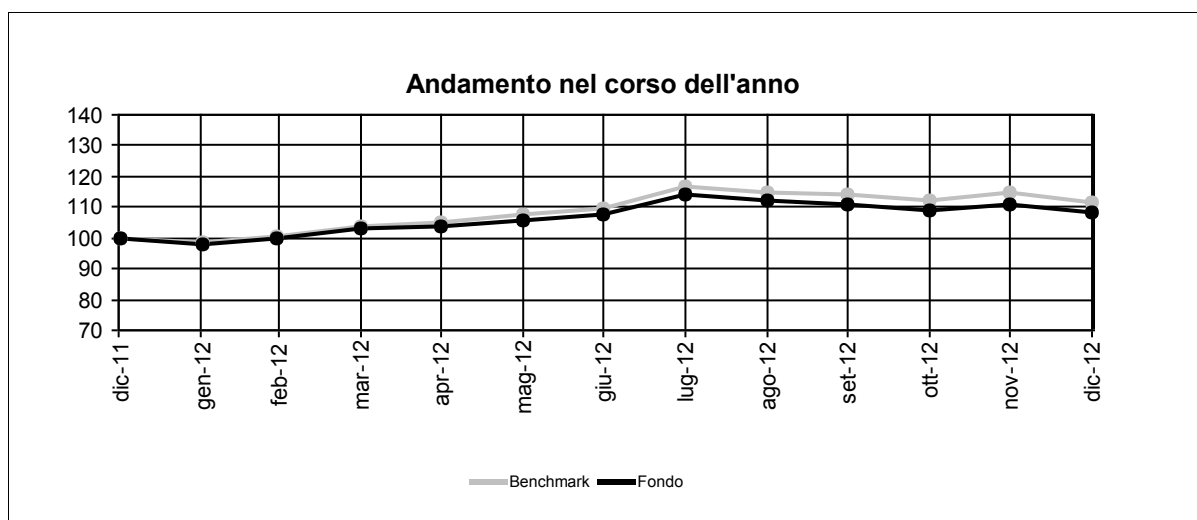
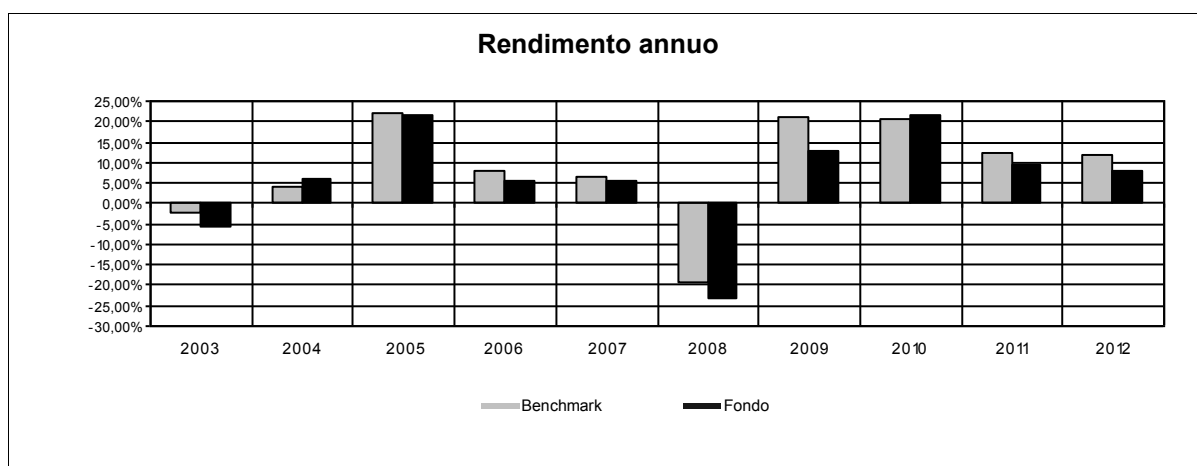
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 5,01% | -0,34% |
| OICR | 13,05% | 3,94% |

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI SETTORIALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | BNPP Equity World Consumer Goods Fidelity Telecommunications Invesco Global Real Estate JPM Pacific Technology Pictet Ist. Biotech Amundi Equity Global Gold Mines Vontobel Global Trend New Power |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO/DOLLARI USA |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Amundi Equity Global Gold Mines | 43,88% |
| OICR di uscita | Vontobel Global Trend New Power | 6,20% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | BNPP Equity World Consumer Goods | 9,60% |
| OICR di uscita | Vontobel Global Trend New Power | -22,16% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 25,43% |
| OICR di uscita | Amundi Equity Global Gold Mines | -14,38% |

| | |
|--|----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | BNPP WORLD CONSUMER GOODS |
| Gestore della Proposta d'investimento | BNP Paribas Investment Partners |
| Data inizio operatività | 07/10/1997 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 45,72 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 455,53 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

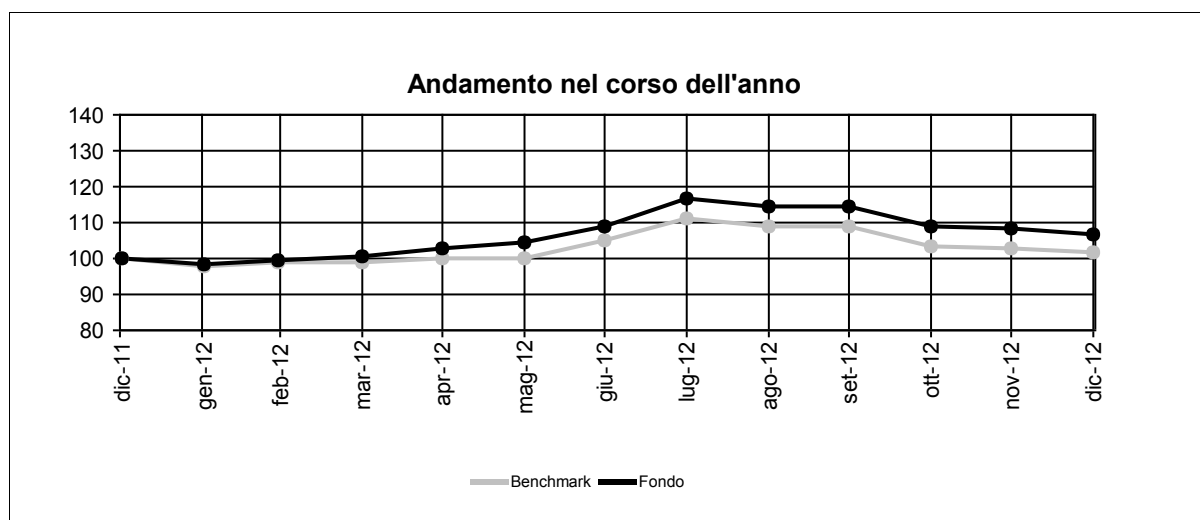
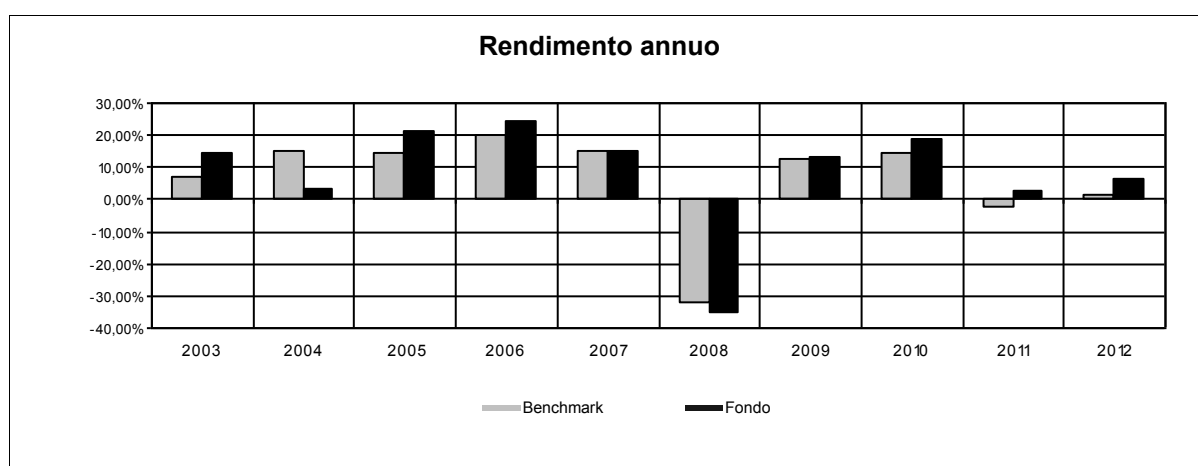


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 14,72% | 8,11% |
| OICR | 12,83% | 4,56% |

| | |
|--|------------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | FIDELITY TELECOMMUNICATIONS |
| Gestore della Proposta d'investimento | FIL Fund Management Limited |
| Data inizio operatività | 25/09/2006 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 14,70 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 12,48 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

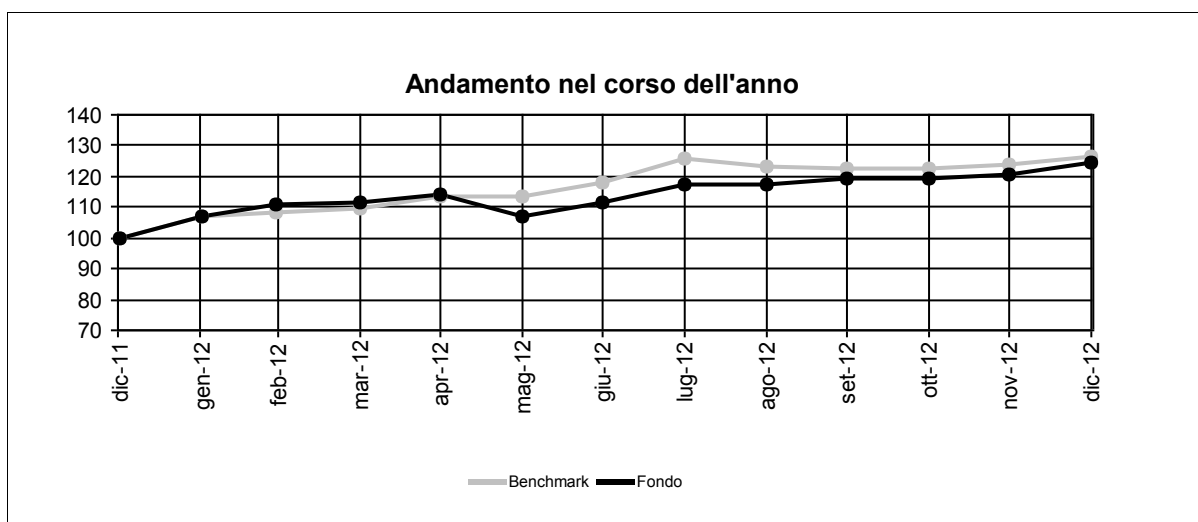
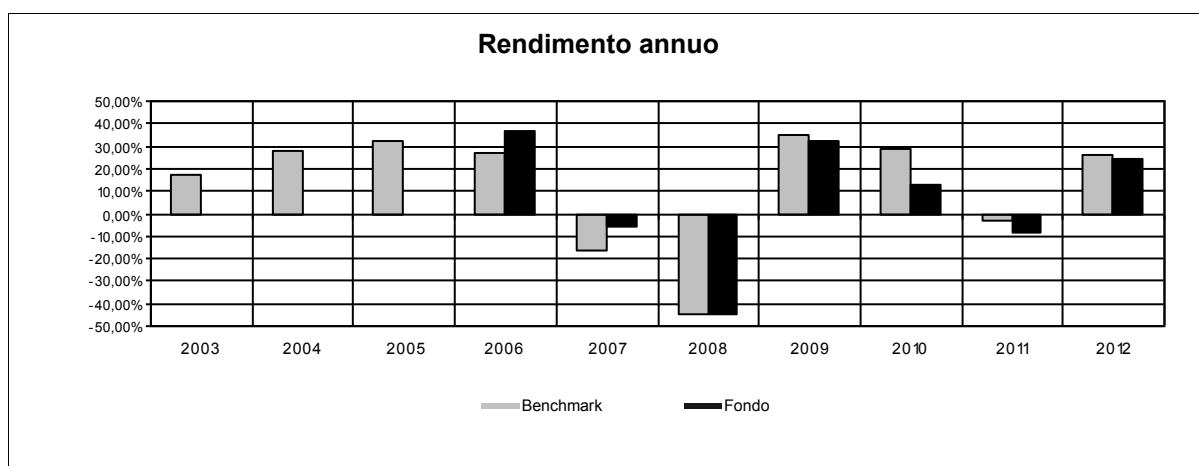
I rendimenti dell'OICR antecedenti al 2006 si riferiscono ad un'altra classe dello stesso OICR che prevede lo stesso costo di gestione.



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 4,42% | -2,73% |
| OICR | 9,29% | -0,76% |

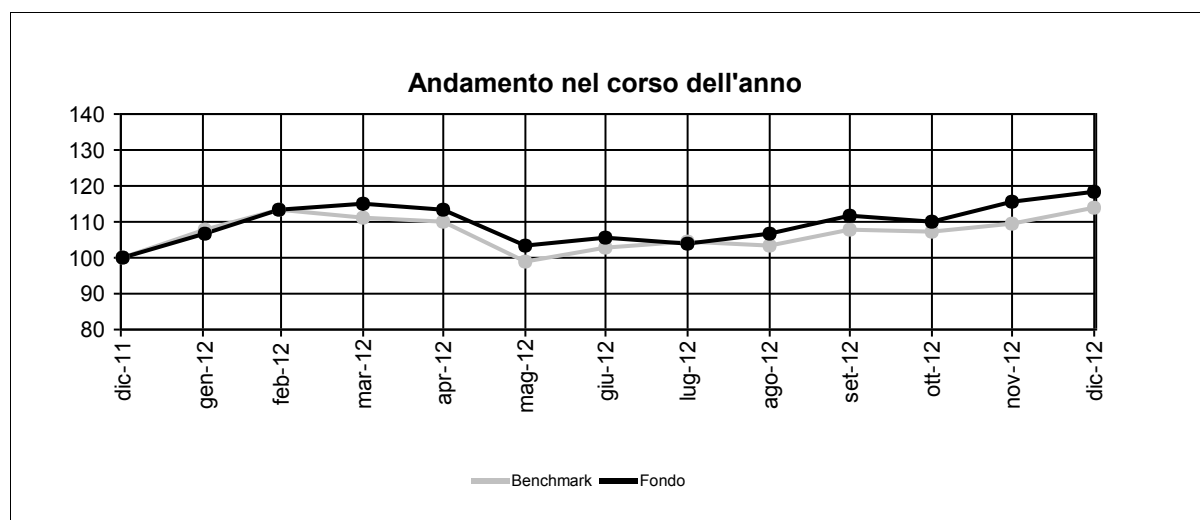
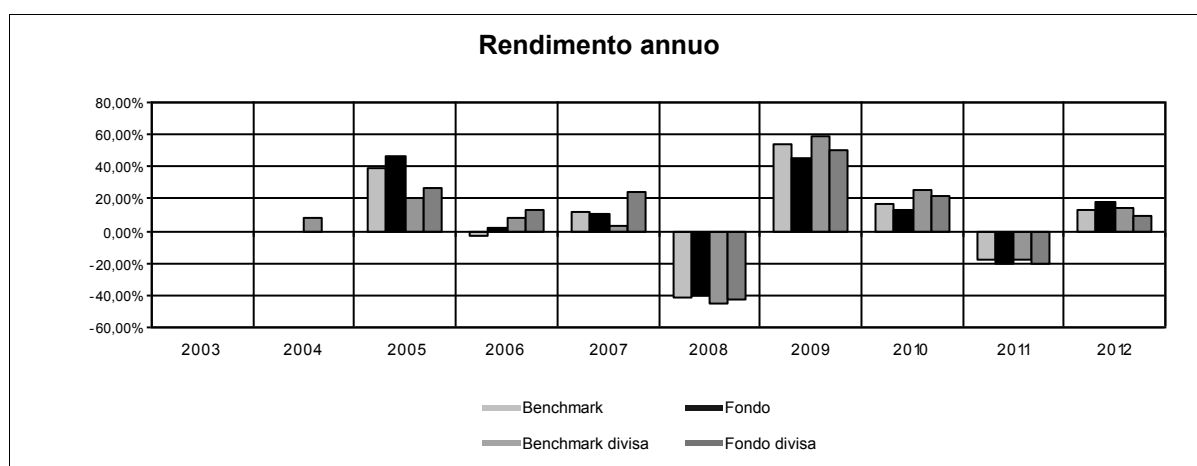
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | INVESCO GLOBAL REAL ESTATE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Invesco Global Asset Management Limited |
| Data inizio operatività | 29/08/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 132,54 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 10,33 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 16,58% | 3,23% |
| OICR | 8,90% | -1,23% |

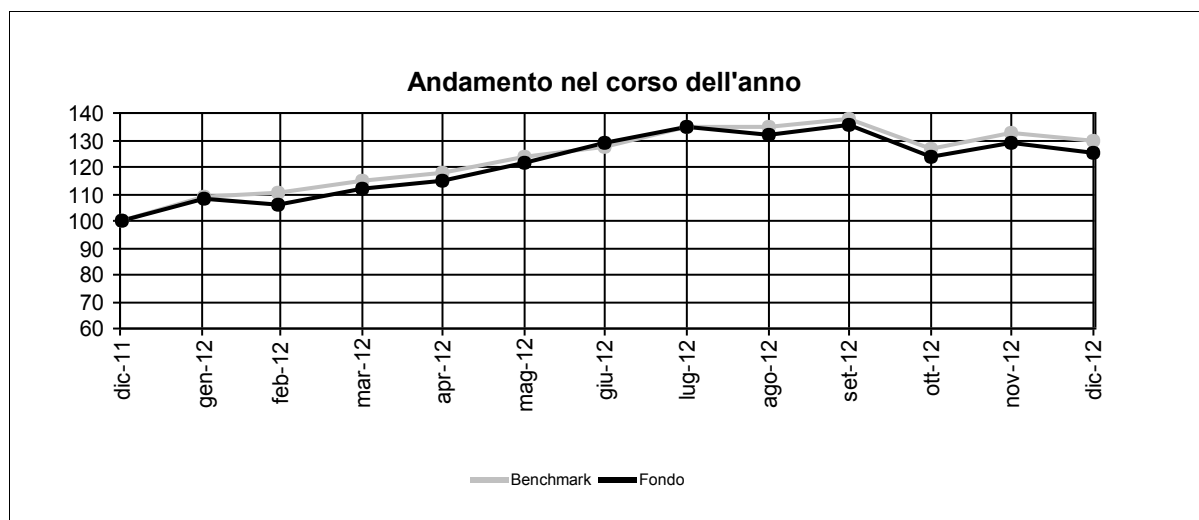
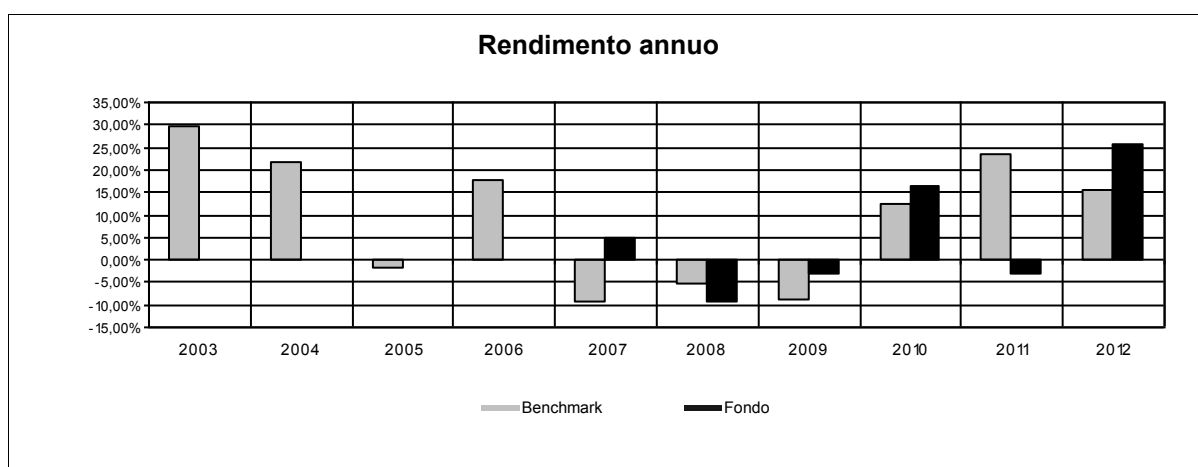
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | JPM PACIFIC TECHNOLOGY |
| Gestore della Proposta d'investimento | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| Data inizio operatività | 31/03/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | USD |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 303,00 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 16,12 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 2,98% | -0,53% |
| OICR | 2,43% | -1,52% |

| | |
|--|--------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | PICTET IST. BIOTECH |
| Gestore della Proposta d'investimento | Sectoral Asset Management Inc. |
| Data inizio operatività | 14/06/2006 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 743,03 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 298,16 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

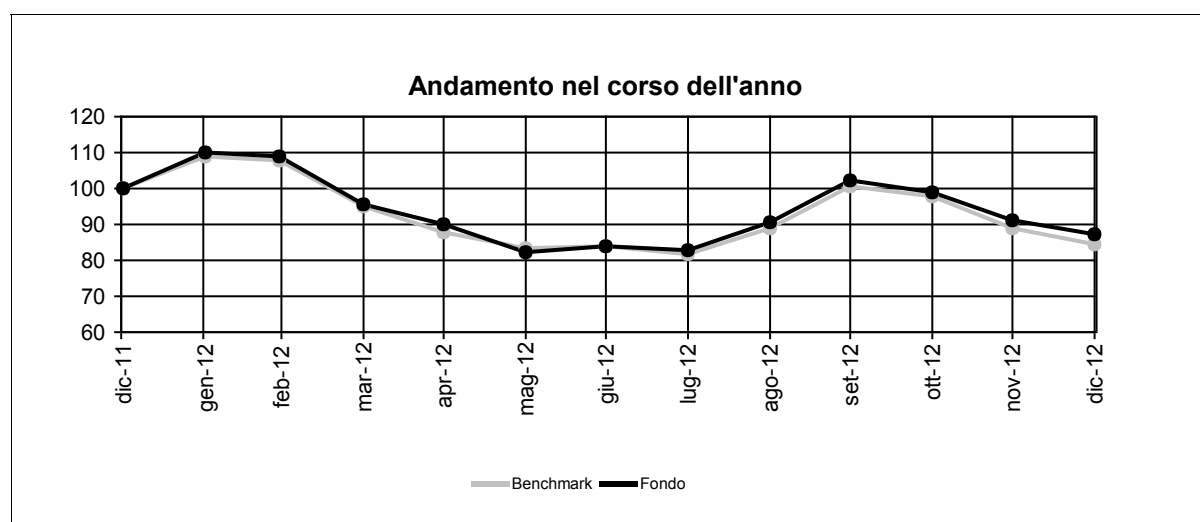
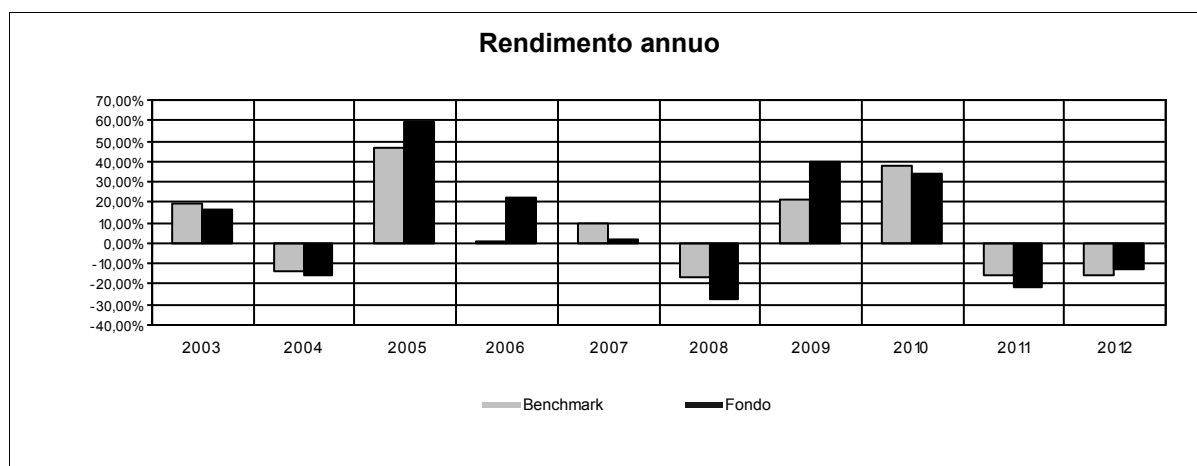


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 21,96% | -17,61% |
| OICR | -11,03% | -7,96% |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES |
| Gestore della Proposta d'investimento | Amundi London |
| Data inizio operatività | 24/06/2011 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 87,88 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 74,21 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

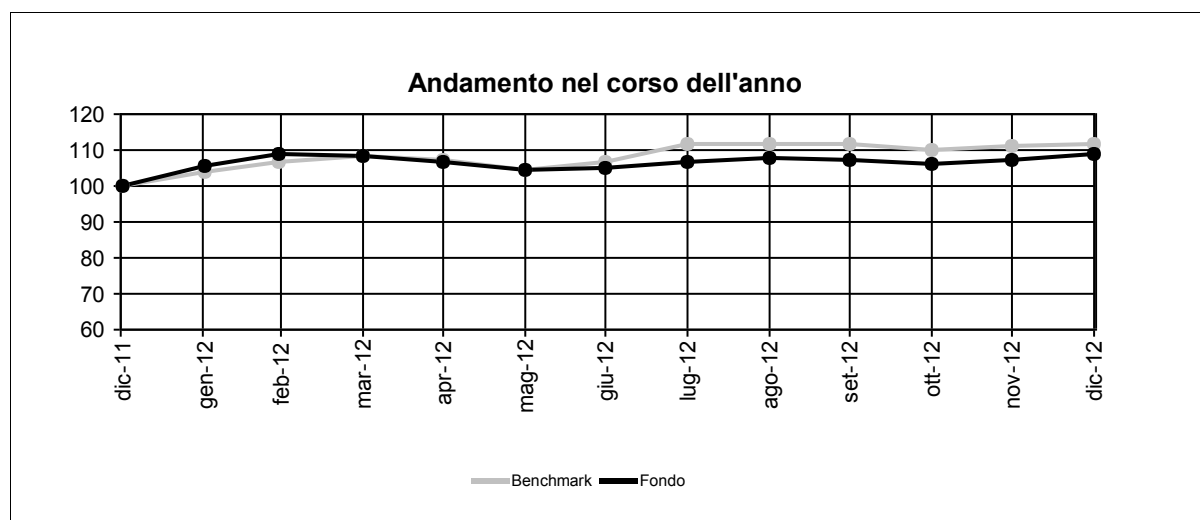
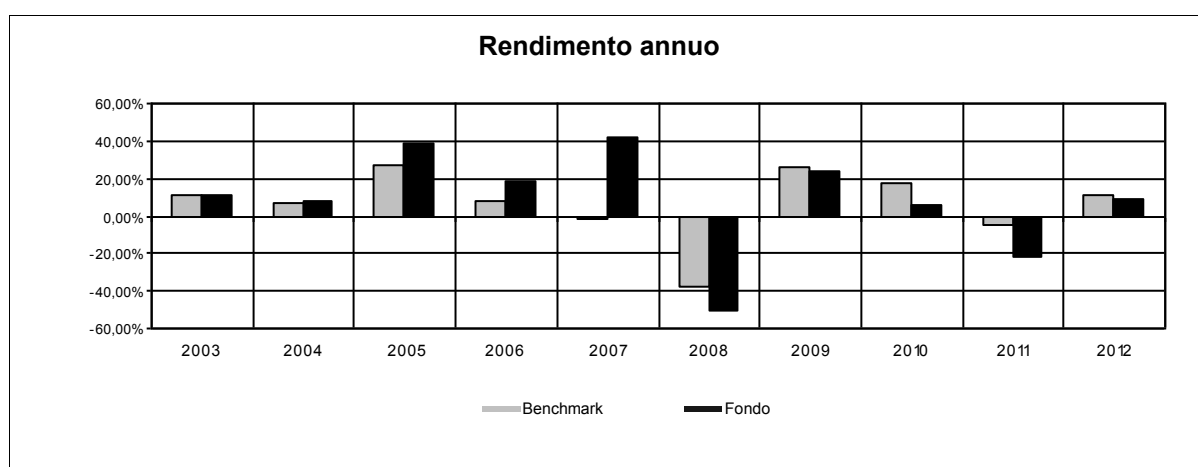
I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati sulla base dell'andamento passato fatto registrare dall'OICR "SGAM Gold Mines", che è stato fuso per incorporazione in data 24/06/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | -0,75% | -0,13% |
| OICR | -2,66% | -1,20% |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER |
| Gestore della Proposta d'investimento | Bank Vontobel AG |
| Data inizio operatività | 12/12/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 149,00 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 91,37 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



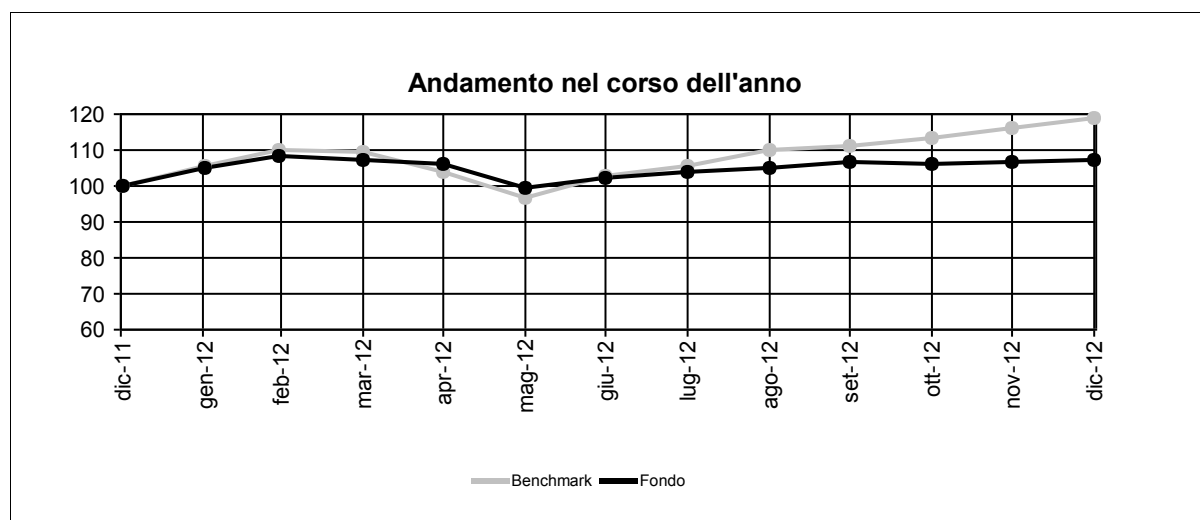
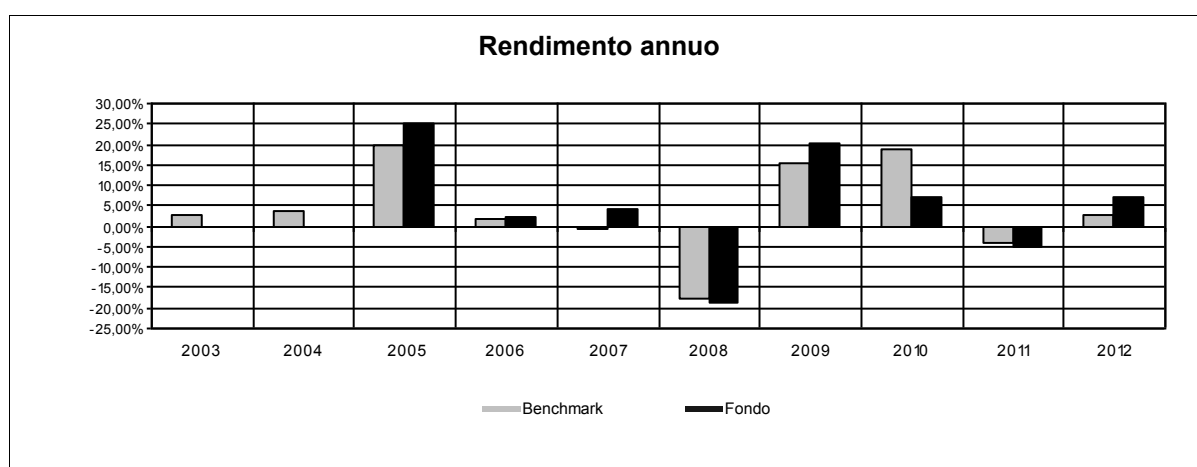
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 7,62% | -0,38% |
| OICR | -3,40% | -11,29% |

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | BILANCIATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | BlackRock Euro Global Allocation Carmignac Patrimoine Echiquier Patrimoine Oyster Diversified Pioneer Global Balanced |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 49,57% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Pioneer Global Balanced | 17,91% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | -5,66% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Echiquier Patrimoine | 0,94% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | -5,17% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Echiquier Patrimoine | 4,46% |
| OICR di uscita | Oyster Diversified | 7,85% |

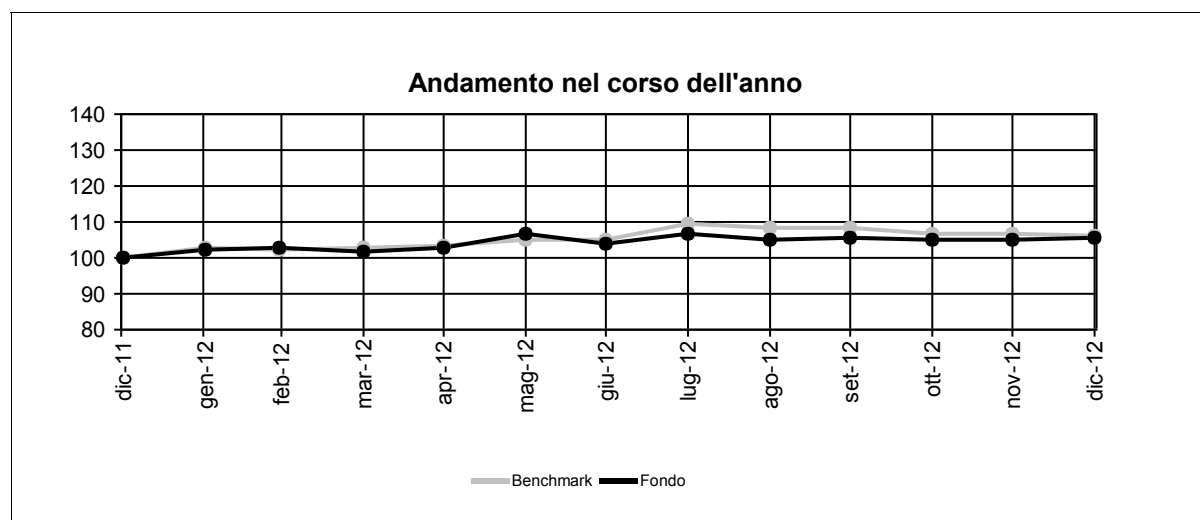
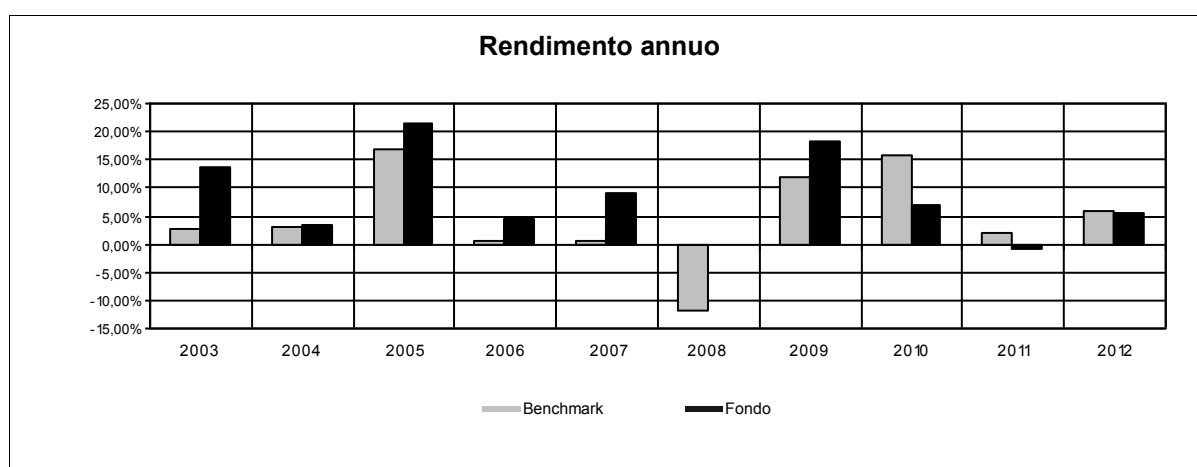
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION |
| Gestore della Proposta d'investimento | BlackRock (Luxembourg) SA |
| Data inizio operatività | 22/04/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 12.957,63 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 29,91 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 49,57% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 5,39% | 2,12% |
| OICR | 2,81% | 1,18% |

| | |
|--|-----------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | CARMIGNAC PATRIMOINE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Carmignac Gestion |
| Data inizio operatività | 26/01/1989 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 28.013,87 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 550,81 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 49,57% |

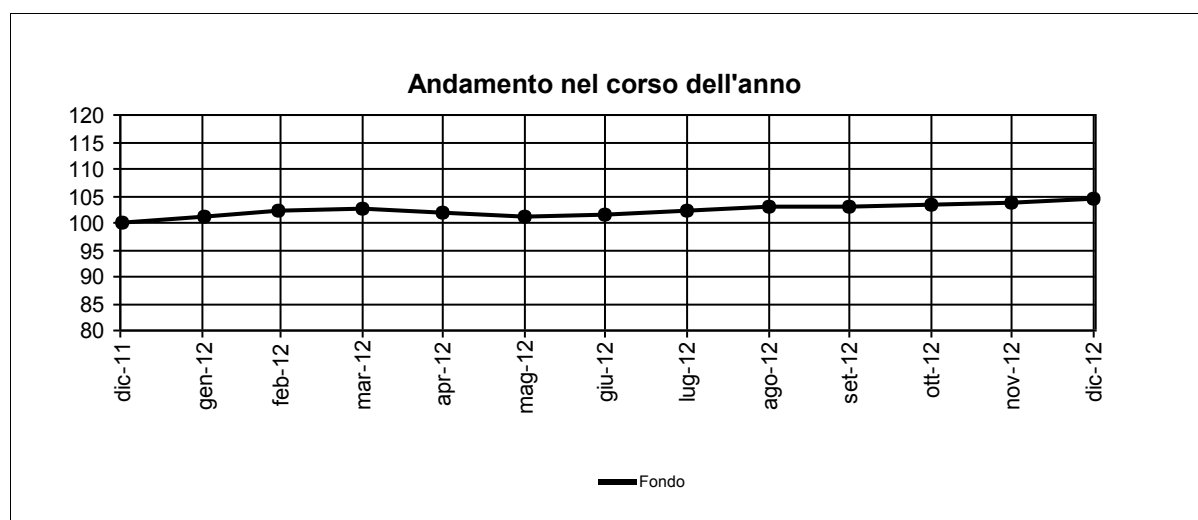
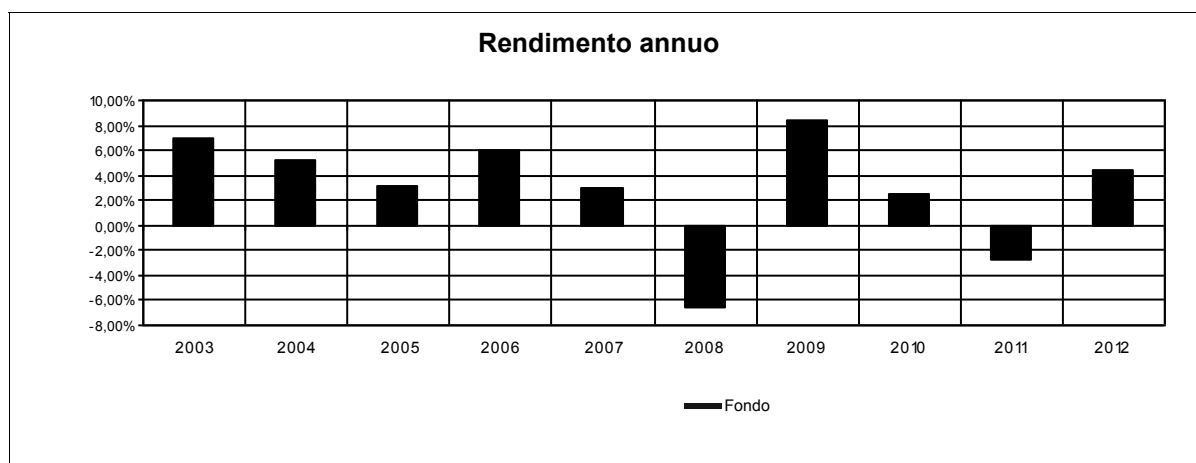


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 7,70% | 4,23% |
| OICR | 3,81% | 5,75% |

| | |
|--|-----------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | ECHIQUEIR PATRIMOINE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Financière de l'Echiquier |
| Data inizio operatività | 06/01/1995 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 875,66 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 802,64 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 49,57% |

| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 1,75% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 1,45% |

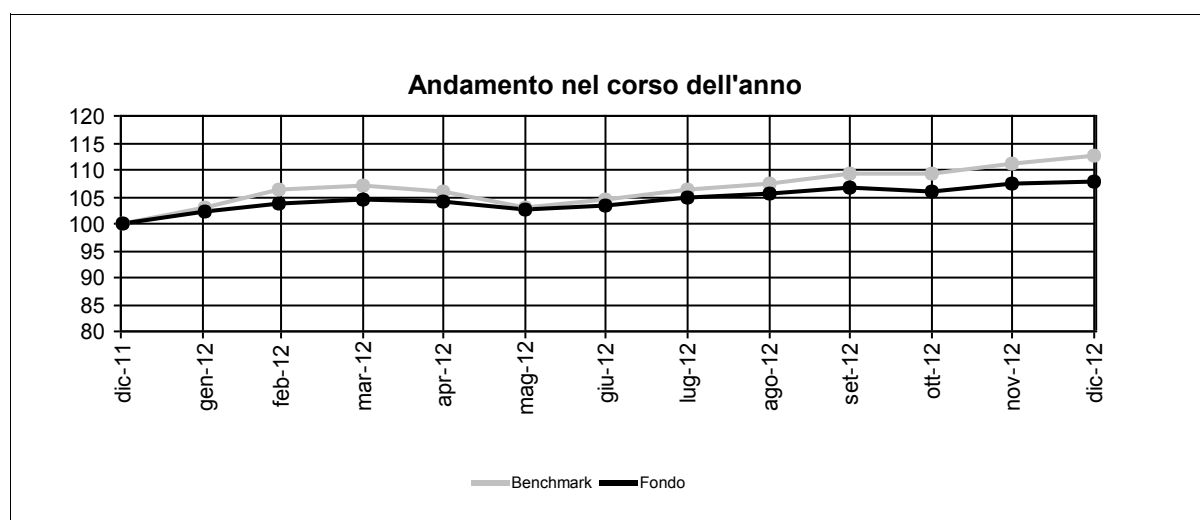
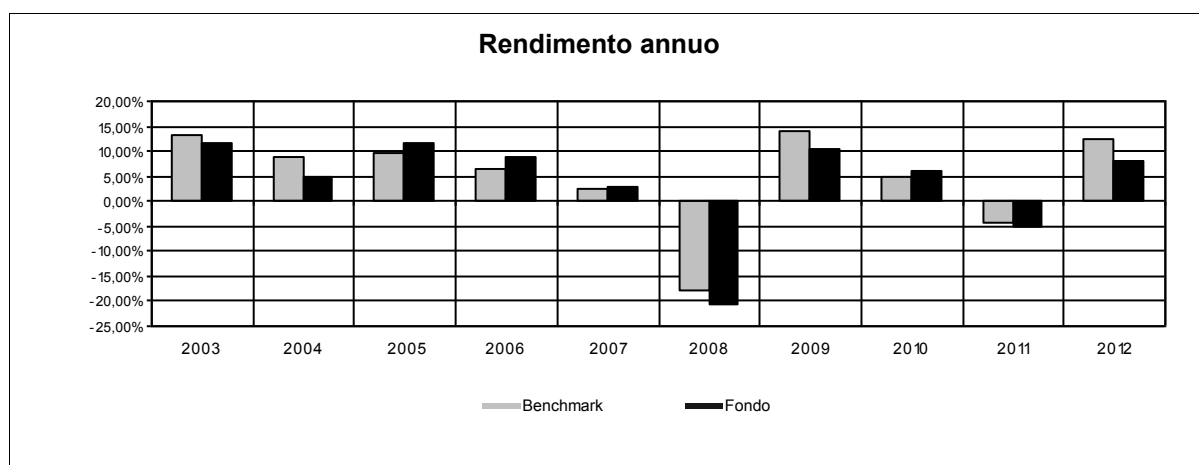


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| OICR | 1,41% | 1,10% |

| | |
|--|------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | OYSTER DIVERSIFIED |
| Gestore della Proposta d'investimento | Oyster Asset Management S.A. |
| Data inizio operatività | 05/03/1999 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 78,33 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 238,64 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 49,57% |

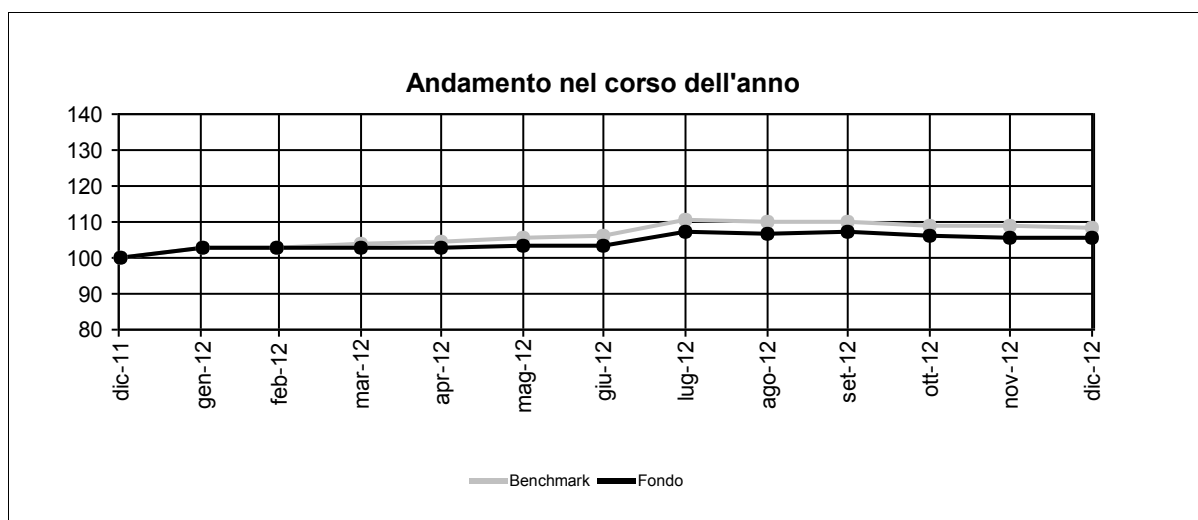
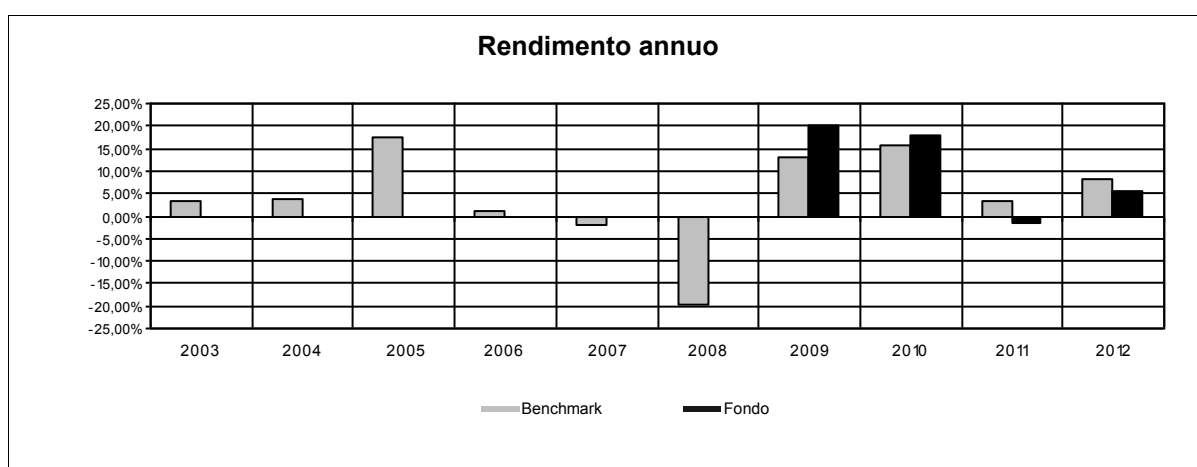
| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 1,75% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 1,45% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 4,05% | 1,07% |
| OICR | 2,78% | -0,97% |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | PIONEER GLOBAL BALANCED |
| Gestore della Proposta d'investimento | Pioneer Investment Management Limited, Dublino |
| Data inizio operatività | 12/12/2008 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 115,76 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 7,39 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 49,57% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

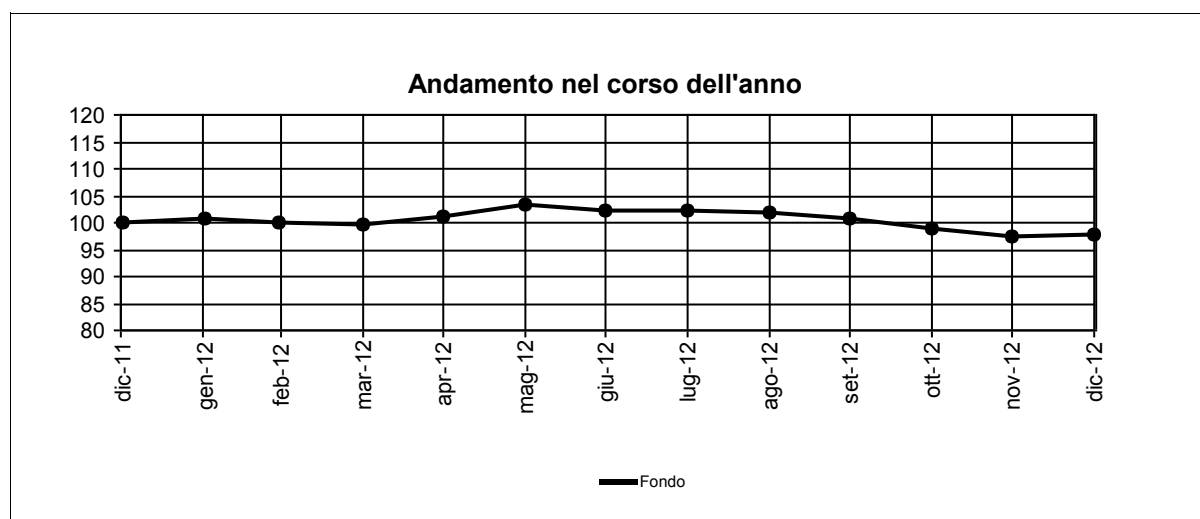
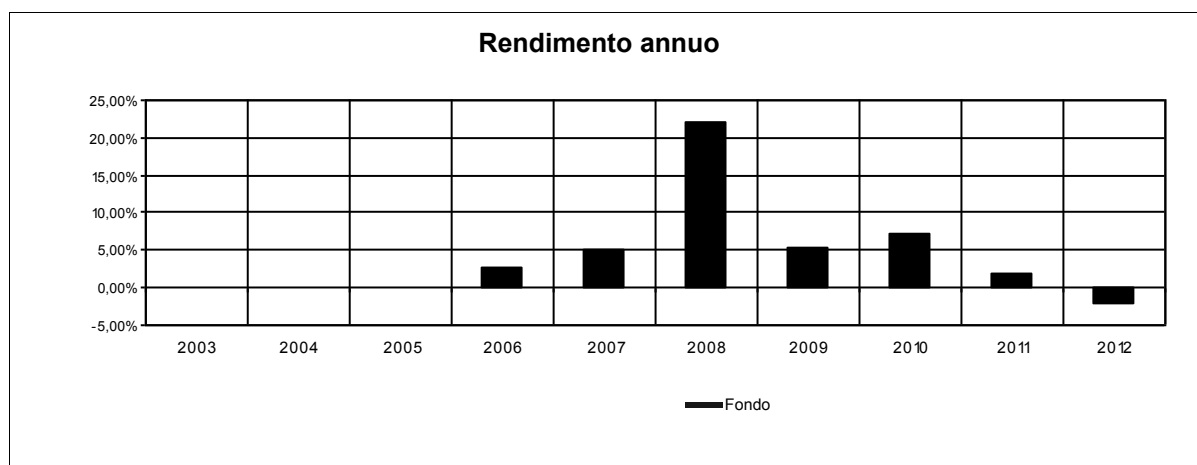
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 8,93% | 3,25% |
| OICR | 7,01% | n.a. |

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | FLESSIBILI DINAMICI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Volatility Euro Equity AXA Optimal Income Parvest Absolute Return Growth Pimco Total Return Bond |
| Data di inizio operatività | 1/4/2011 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--------------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | AXA Optimal Income | 8,17% |
| OICR di uscita | Parvest Absolute Return Growth | 3,18% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | PIMCO Total Return Bond | 2,54% |
| OICR di uscita | Parvest Absolute Return Growth | -2,58% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | PIMCO Total Return Bond | 8,30% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -2,08% |

| | |
|--|--------------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | Amundi Luxembourg S.A. |
| Data inizio operatività | 13/11/2006 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 2.621,62 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 148,44 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 5,19% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 3,93% |

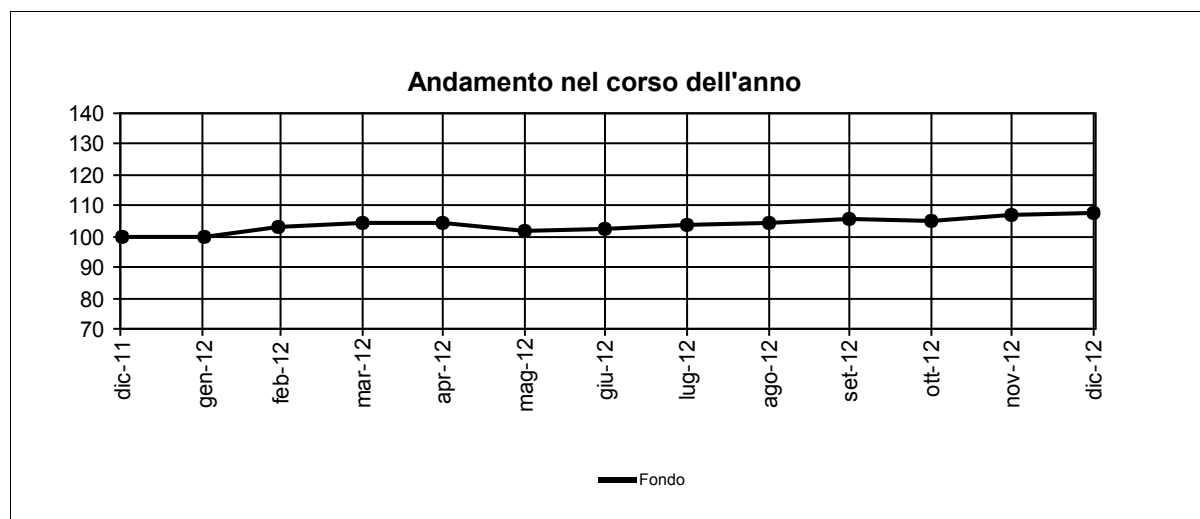
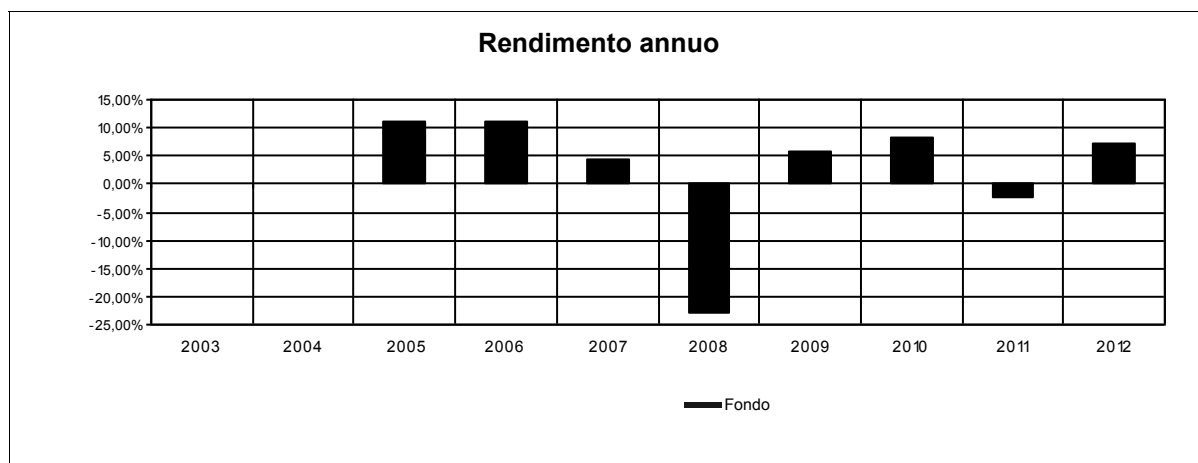


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| OICR | 2,28% | 6,63% |

| | |
|--|-------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | AXA OPTIMAL INCOME |
| Gestore della Proposta d'investimento | AXA Investment Managers Paris |
| Data inizio operatività | 04/03/2004 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 289.141,97 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 144,01 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 8,51% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 6,11% |



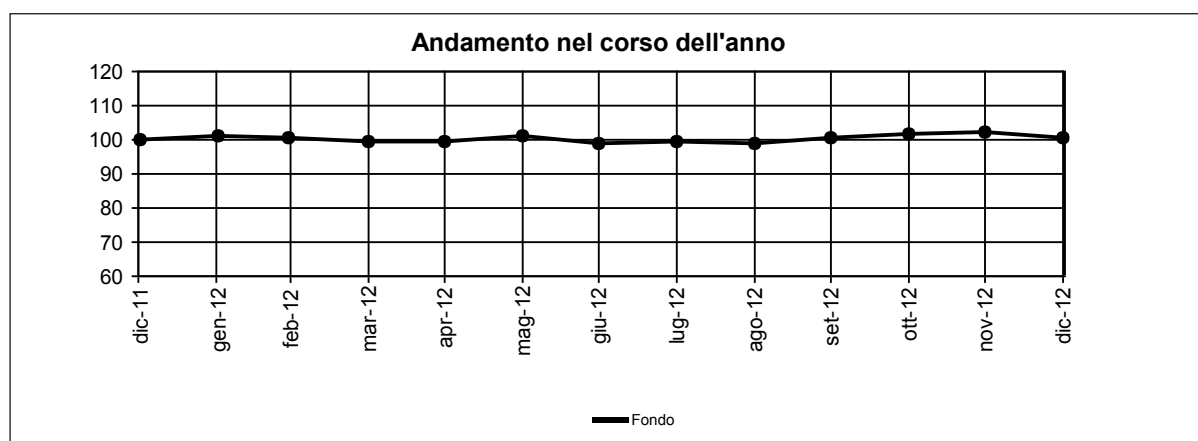
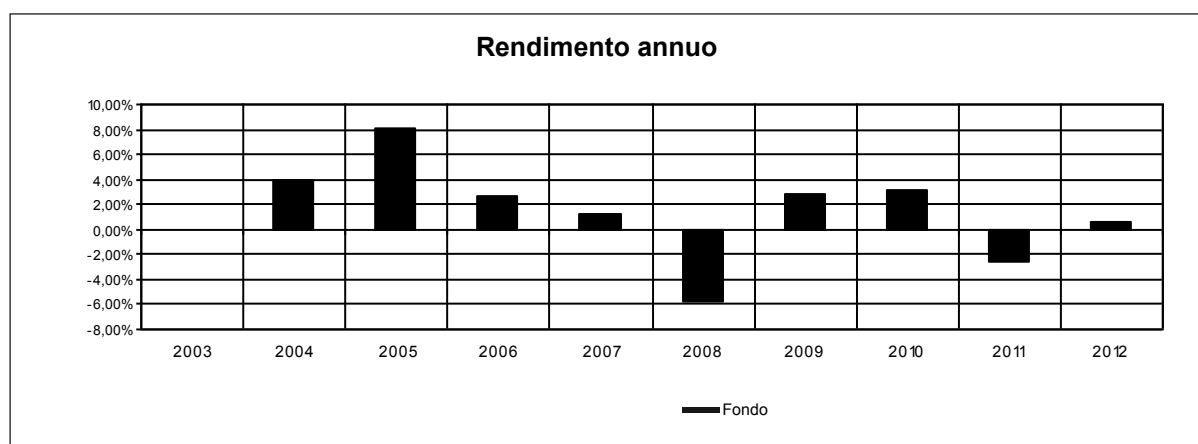
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| OICR | 4,21% | -1,53% |

| | |
|--|---------------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH |
| Gestore della Proposta d'investimento | BNP Paribas Investment Partners |
| Data inizio operatività | 25/03/2013 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 57,97 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 116,65 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

(*) 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 BNPP ABSOLUTE RETURN GROWTH (Codice ISIN LU0161140149) che è stato fuso per incorporazione in data 25/3/2013 nell'OICR PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH avente analoghe caratteristiche..

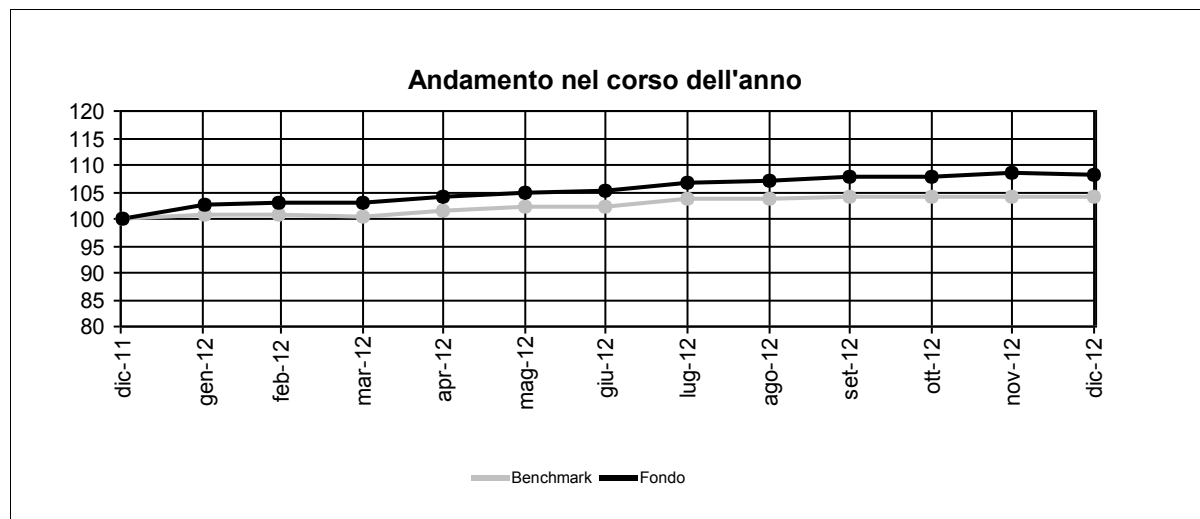
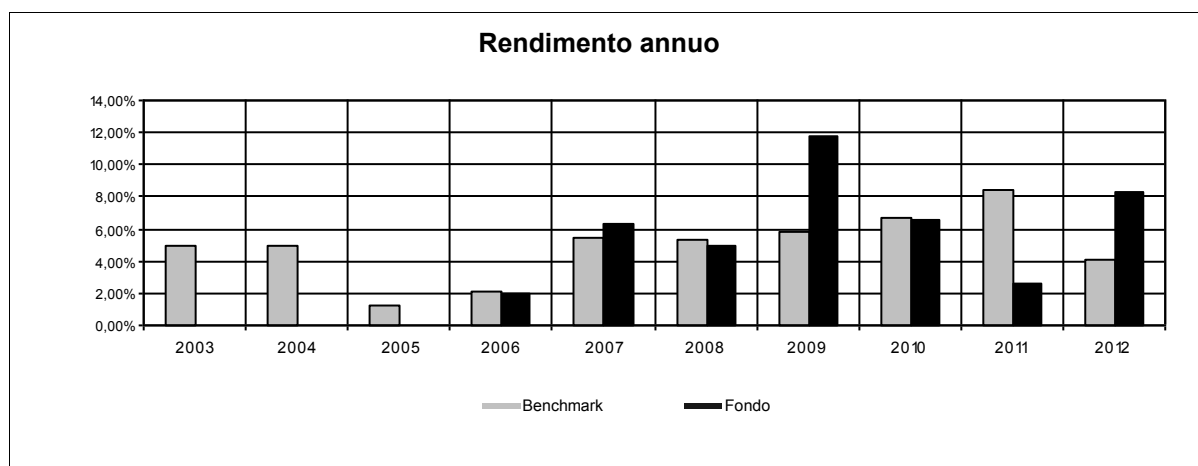
| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 5,72% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 5,14% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| OICR | 0,38% | -0,39% |

| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | PIMCO TOTAL RETURN BOND |
| Gestore della Proposta d'investimento | Pacific Investment Management Company LLC |
| Data inizio operatività | 31/03/2006 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 34.279,28 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 19,26 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

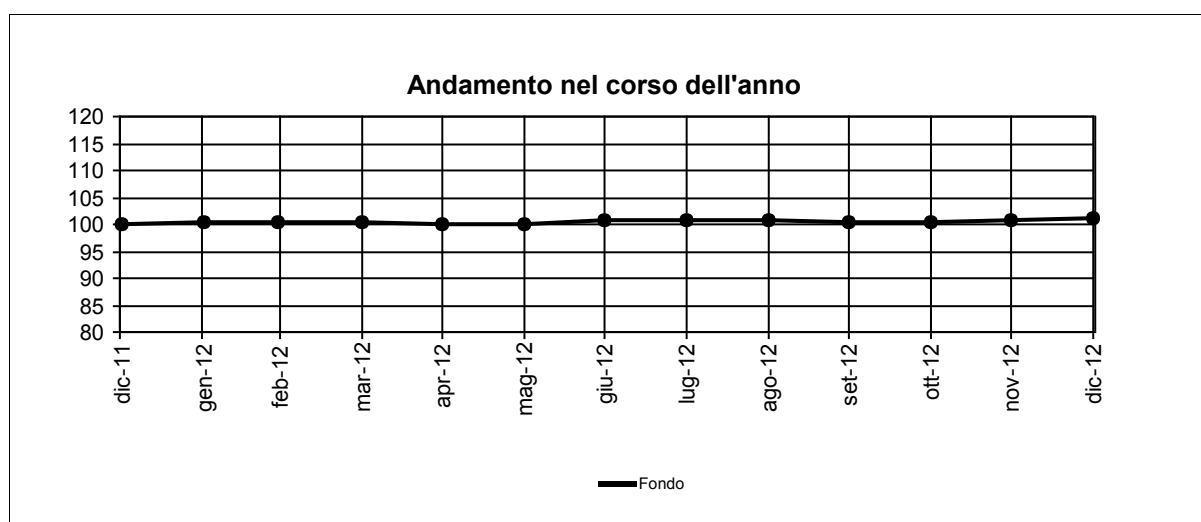
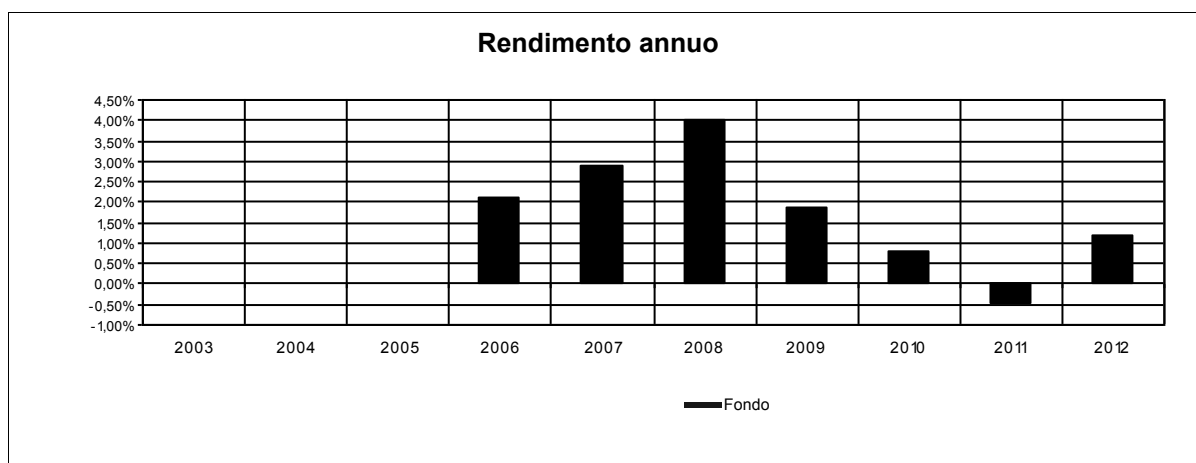
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 6,37% | 6,07% |
| OICR | 5,79% | 6,79% |

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | FLESSIBILI MODERATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Dynarbitrage Volatility M&G Optimal Income JPM Income Opportunity Threadneedle Target Return |
| Data di inizio operatività | 1/4/2011 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--------------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 9,12% |
| OICR di uscita | Threadneedle Target Return | -1,26% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 6,30% |
| OICR di uscita | Amundi Dynarbitrage Volatility | -0,46% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 12,92% |
| OICR di uscita | Threadneedle Target Return | -0,14% |

| | |
|--|---------------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | Amundi Asset Management London |
| Data inizio operatività | 03/10/2005 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 151,29 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 117,14 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 1,62% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 0,97% |

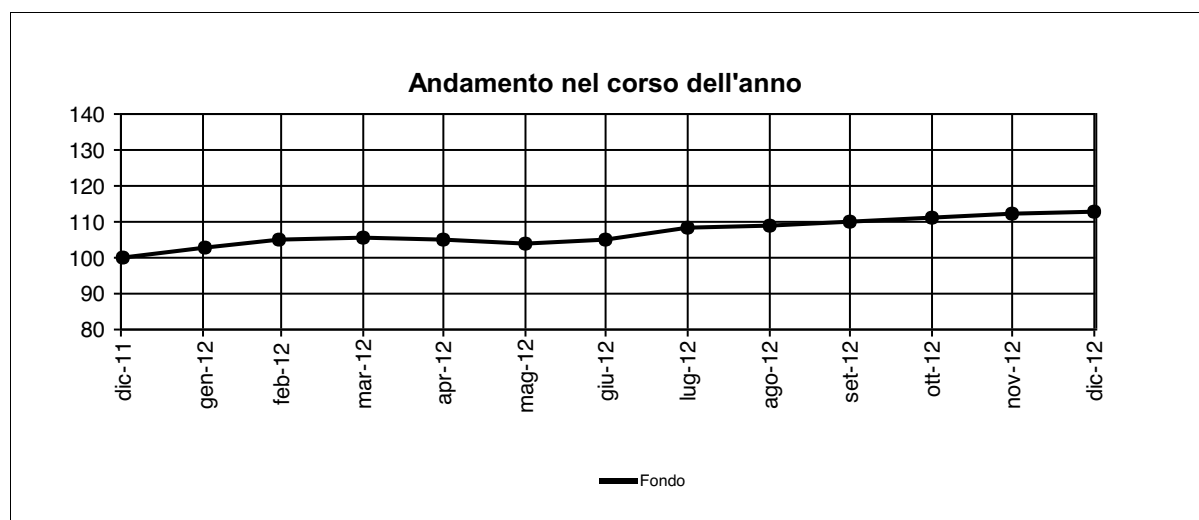
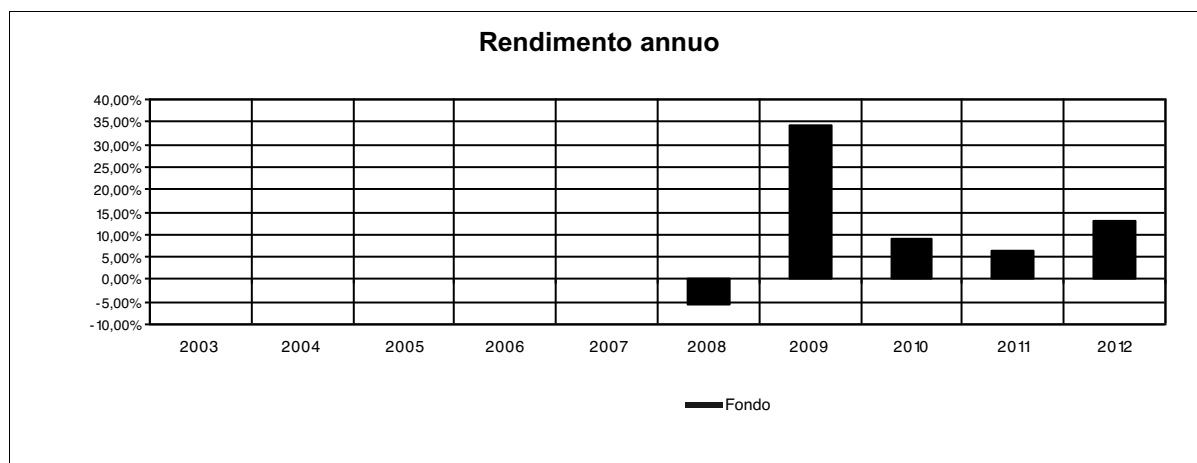


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | — | — |
| OICR | 0,51% | 1,47% |

| | |
|--|-----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | M&G OPTIMAL INCOME |
| Gestore della Proposta d'investimento | M&G Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 20/04/2007 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 mln | EUR 13.692,18 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 16,48 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 3,46% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 2,51% |

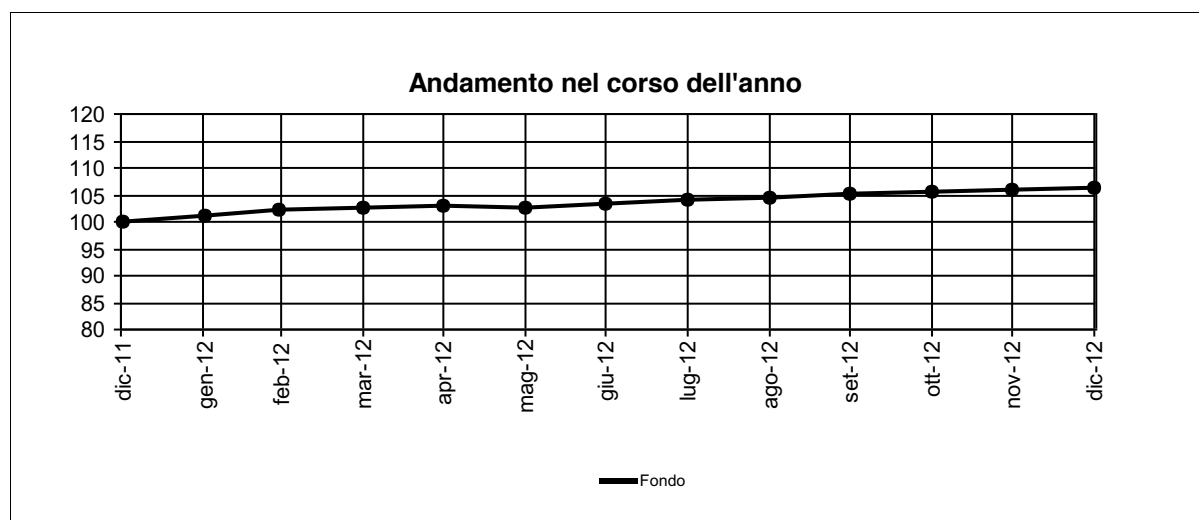
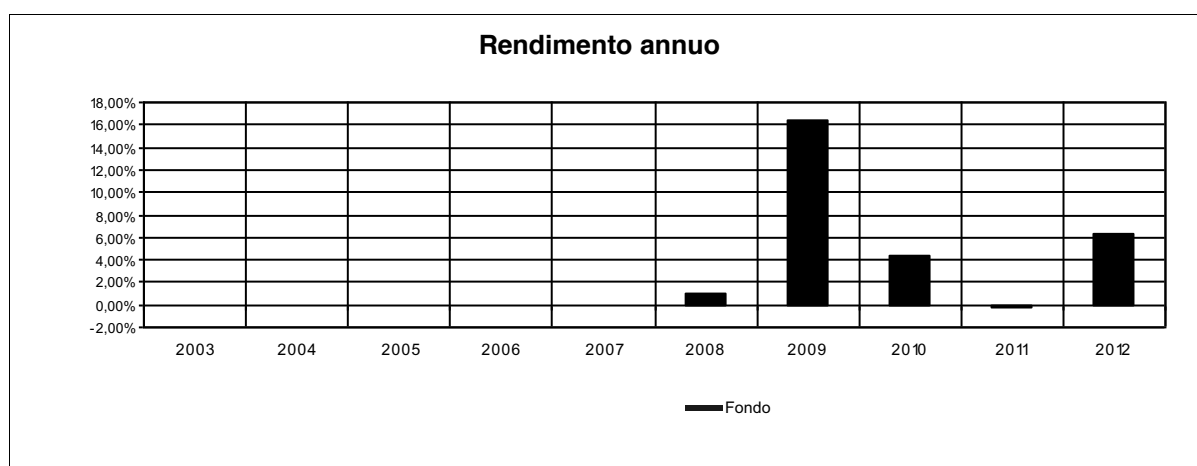


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| OICR | 9,43% | 10,62% |

| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | JPM INCOME OPPORTUNITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| Data inizio operatività | 19/07/2007 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 mln | EUR 6.482,19 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 132,67 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| | |
|---|-------|
| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
| Volatilità media annua attesa | 1,92% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 1,42% |

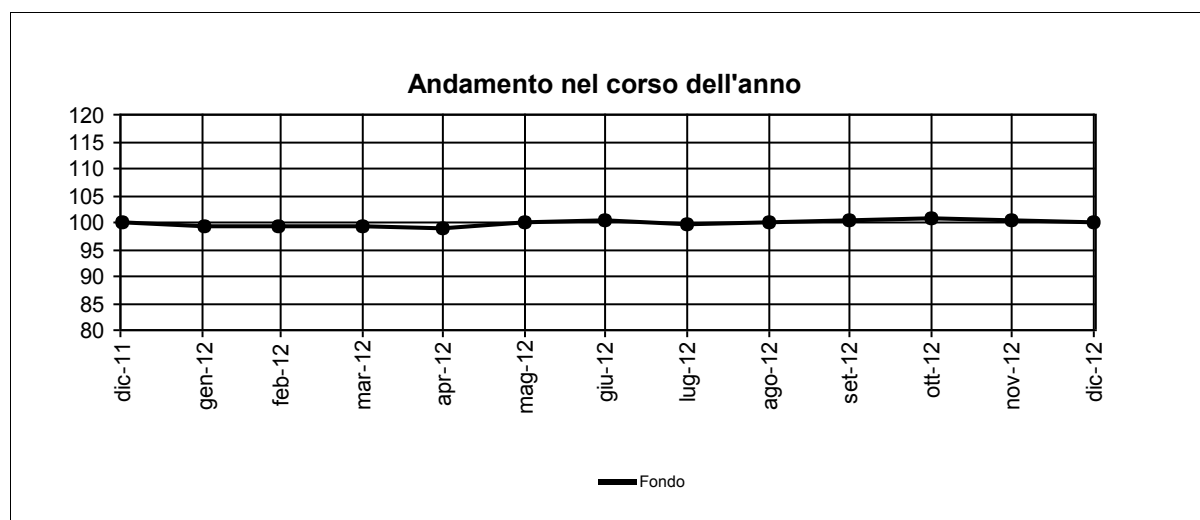
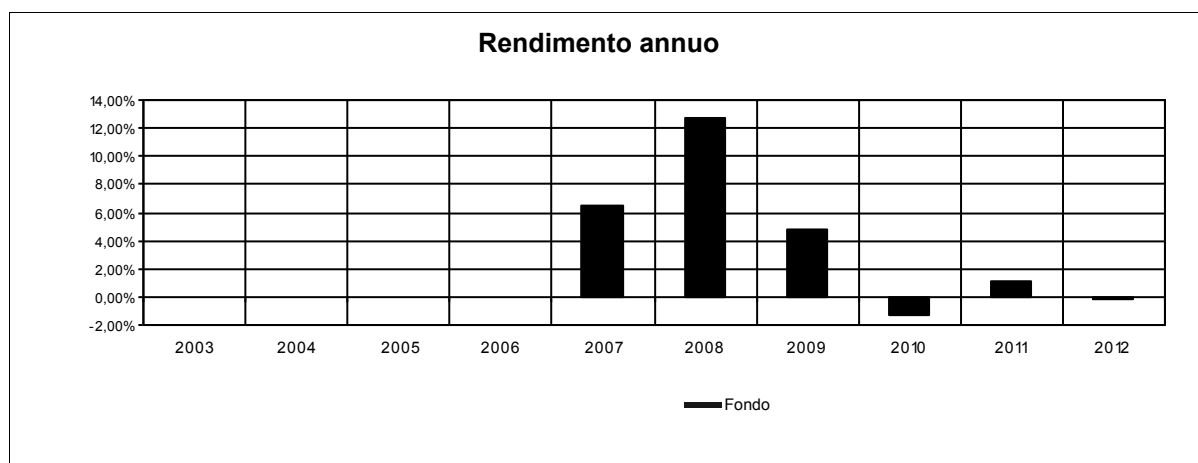


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3,46% | 5,45% |

| | |
|--|-----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | THREADNEEDLE TARGET RETURN |
| Gestore della Proposta d'investimento | Threadneedle Asset Management Ltd |
| Data inizio operatività | 01/04/2006 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 238,09 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 1,21 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,76% |

| CONFRONTO TRA LA VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA E LA VOLATILITÀ EX POST | |
|---|-------|
| Volatilità media annua attesa | 2,54% |
| Volatilità della Quota dell'OICR nell'ultimo anno solare | 1,98% |



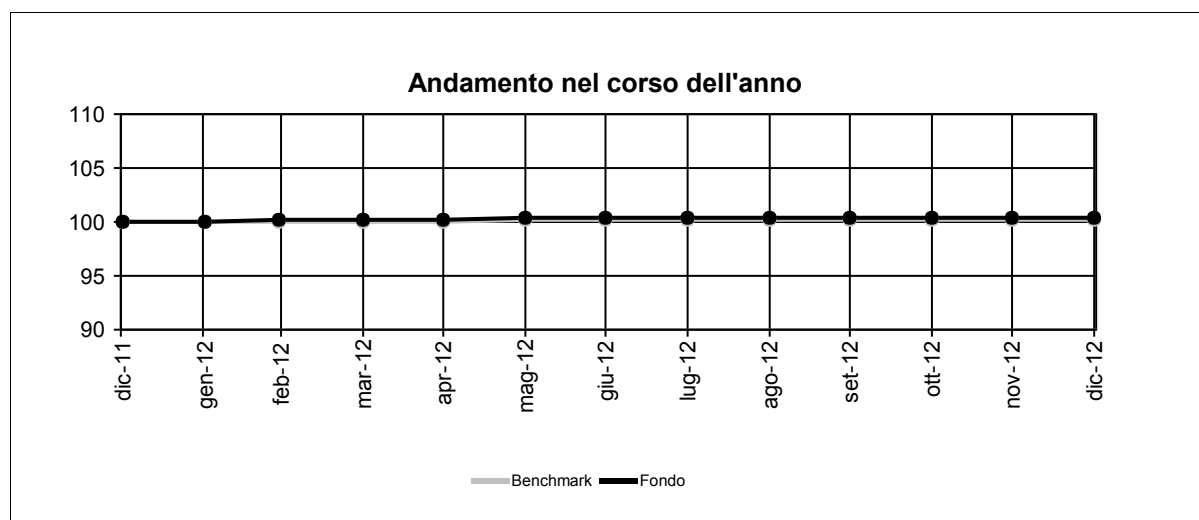
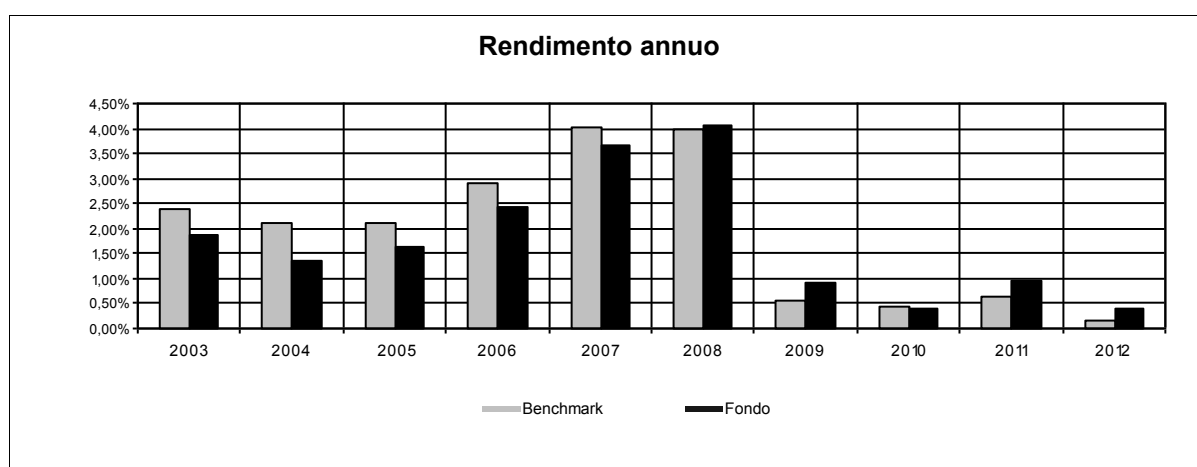
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | — | — |
| OICR | -0,08% | 3,34% |

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | LIQUIDITÀ |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Carmignac Court Terme Invesco Euro Reserve Schroder Euro Liquidity Amundi Money Market Euro |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 81,68% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|--------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Amundi Money Market Euro | +0,46% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Riserve | +0,18% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Carmignac Court Term | 0,95% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Riserve | 0,58% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Amundi Money Market Euro | 0,51% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Reserve | 0,12% |

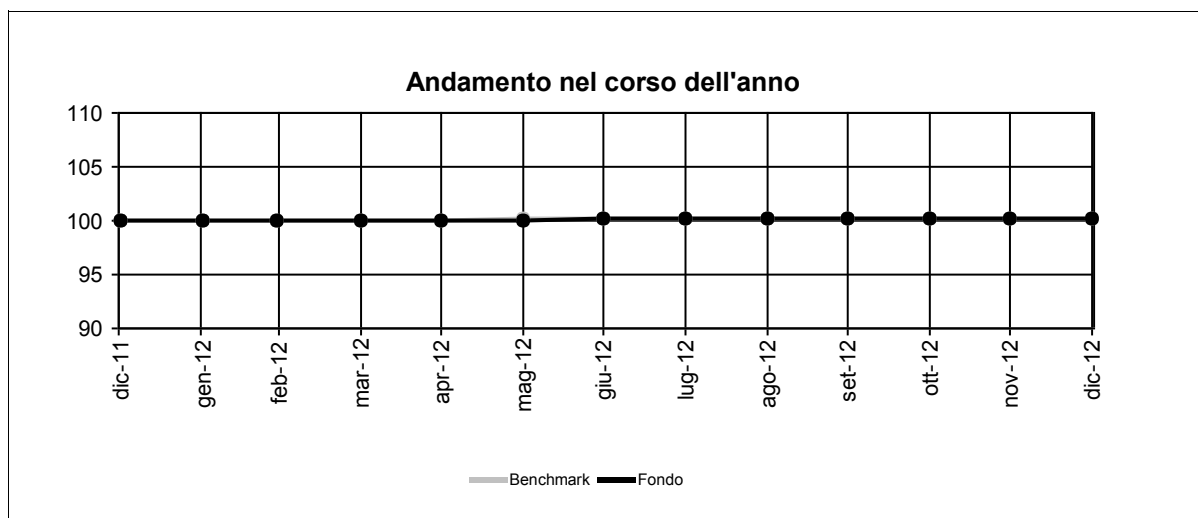
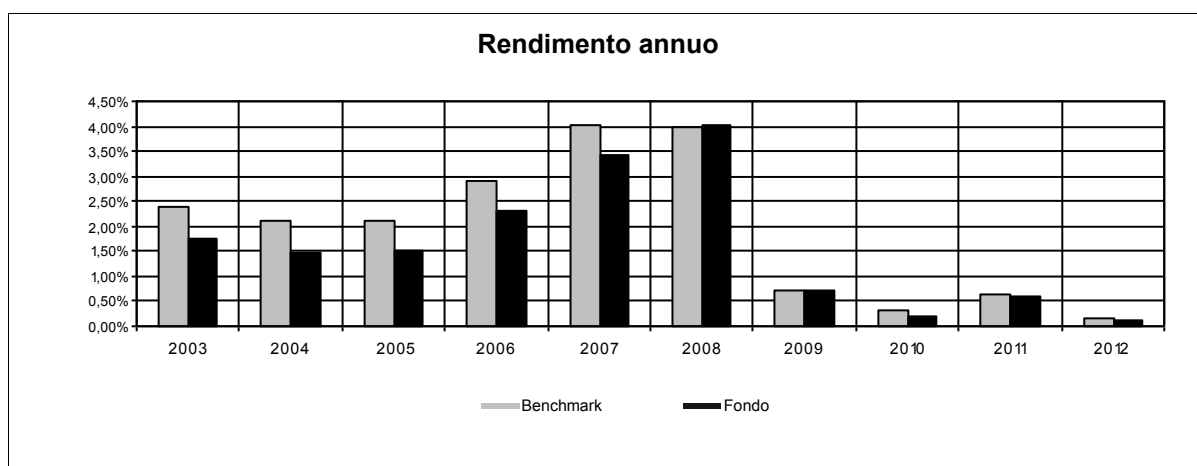
| | |
|--|------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | CARMIGNAC COURT TERME |
| Gestore della Proposta d'investimento | Carmignac Gestion |
| Data inizio operatività | 26/01/1989 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 235,06 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 3.753,00 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 81,68% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 0,41% | 1,15% |
| OICR | 0,59% | 1,34% |

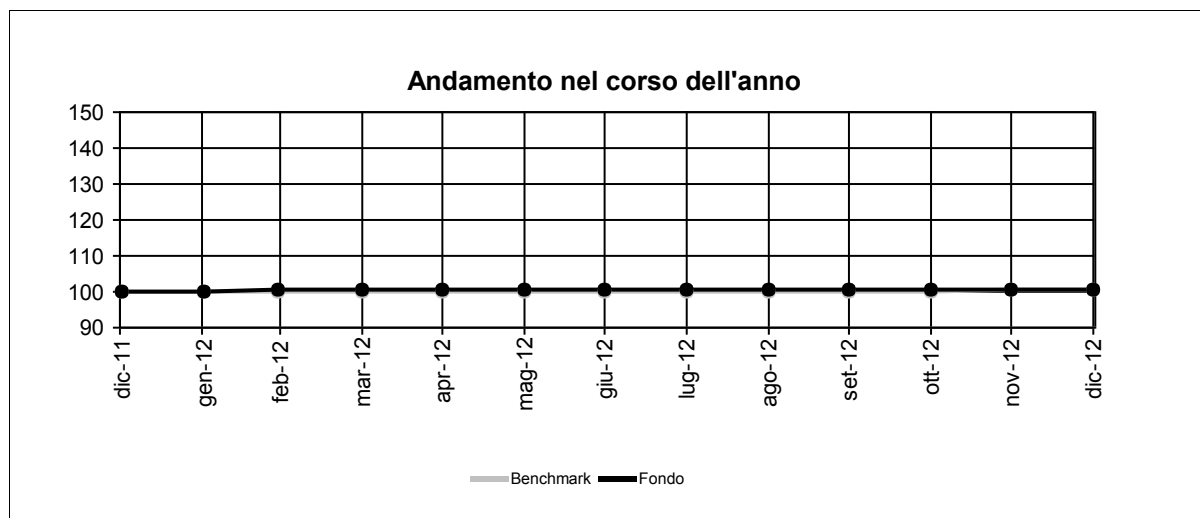
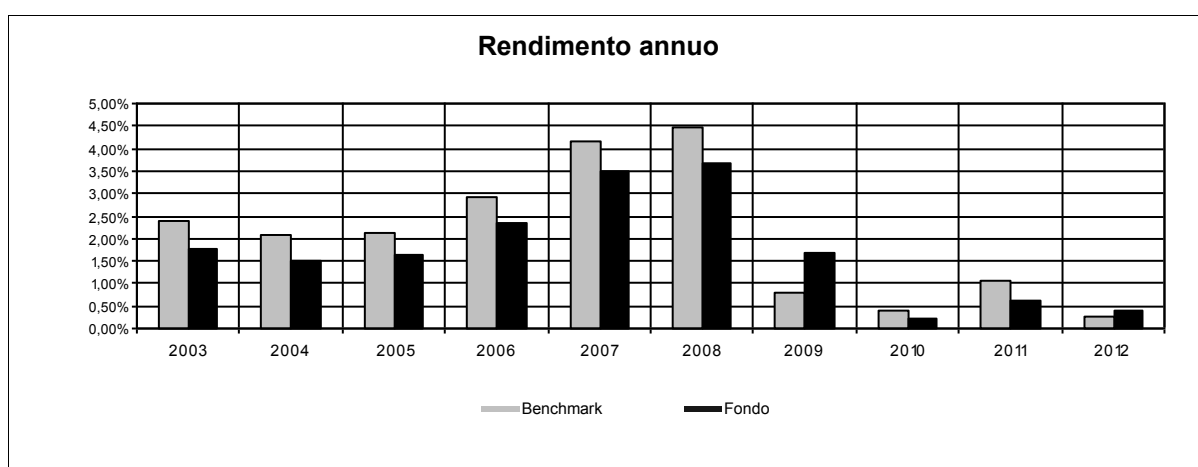
| | |
|--|-----------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | INVESCO EURO RESERVE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Invesco Management SA |
| Data inizio operatività | 14/10/1999 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 191,41 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 322,63 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 87,80% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 0,36% | 1,15% |
| OICR | 0,29% | 1,11% |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | SCHRODER EURO LIQUIDITY |
| Gestore della Proposta d'investimento | Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 21/09/2001 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 1.160,66 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 122,56 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 81,68% |

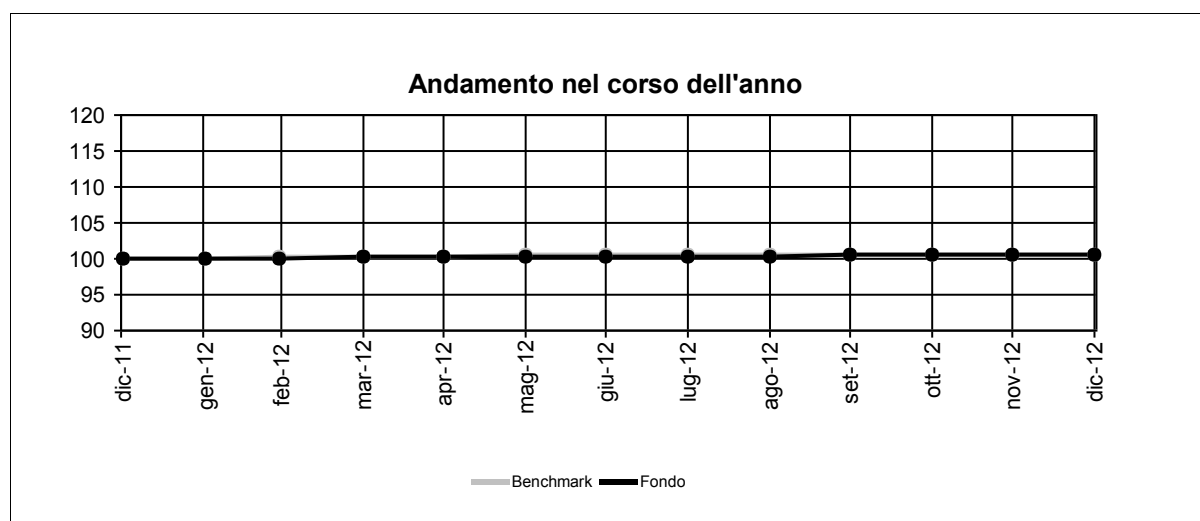
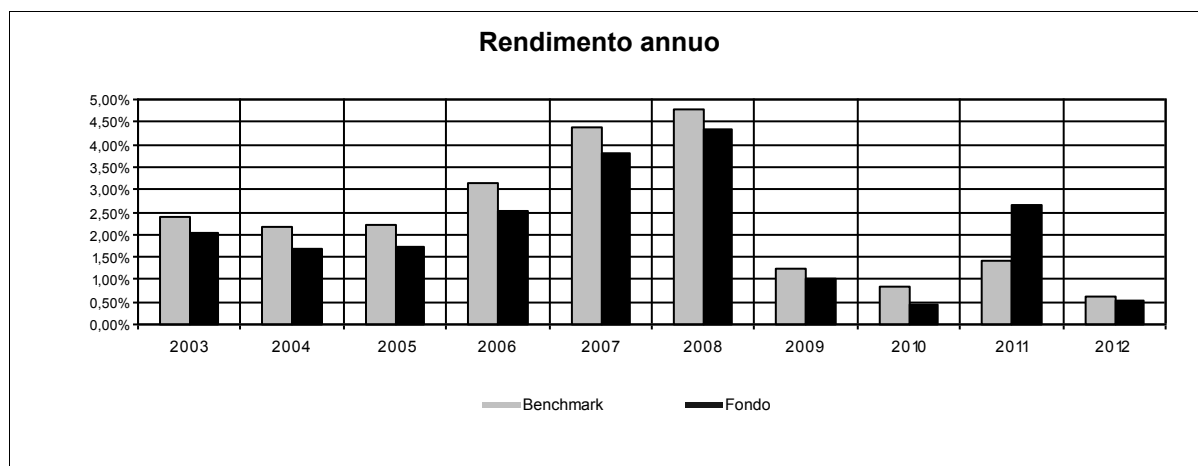


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 0,57% | 1,38% |
| OICR | 0,40% | 1,31% |

| | |
|--|---------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | AMUNDI MONEY MARKET EURO |
| Gestore della Proposta d'investimento | Amundi Luxemburg S.A. |
| Data inizio operatività | 24/06/2011 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 961,76 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 100,96 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 87,80% |

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.

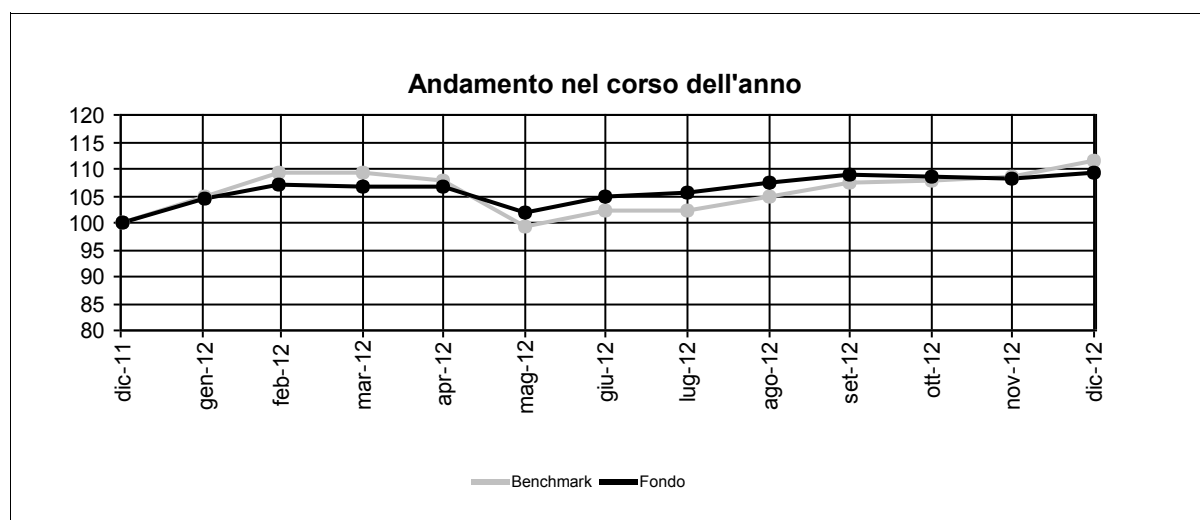
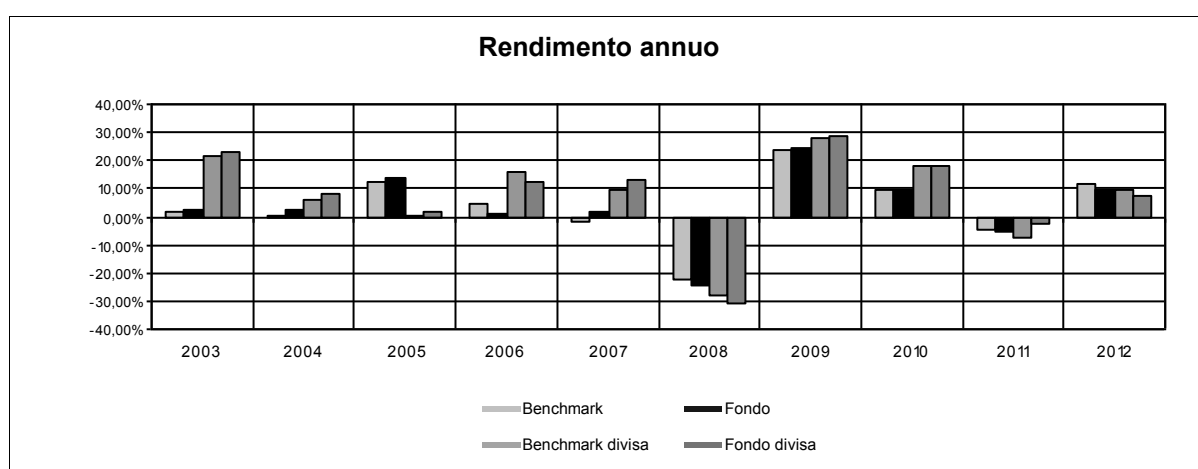
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 0,96% | 1,76% |
| OICR | 1,20% | 1,78% |

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Aviva Global Convertible ING Renta Emerging Markets Debt Pimco Global Bond Schroder Euro Corporate Bond Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO/DOLLARI USA |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 17,17% |
| OICR di uscita | Schroder Global Inflation-Linked | 3,28% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Schroder Global Inflation-Linked | 11,23% |
| OICR di uscita | Ing Renta Emerging Markets Debt | -3,88% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Schroder Euro Corporate Bond | 12,80% |
| OICR di uscita | Schroder Global Inflation-Linked | 5,70% |

| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE |
| Gestore della Proposta d'investimento | Aviva Investors Global Services Limited |
| Data inizio operatività | 20/11/2006 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | USD |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | USD 2.089,15 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 12,17 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |

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.

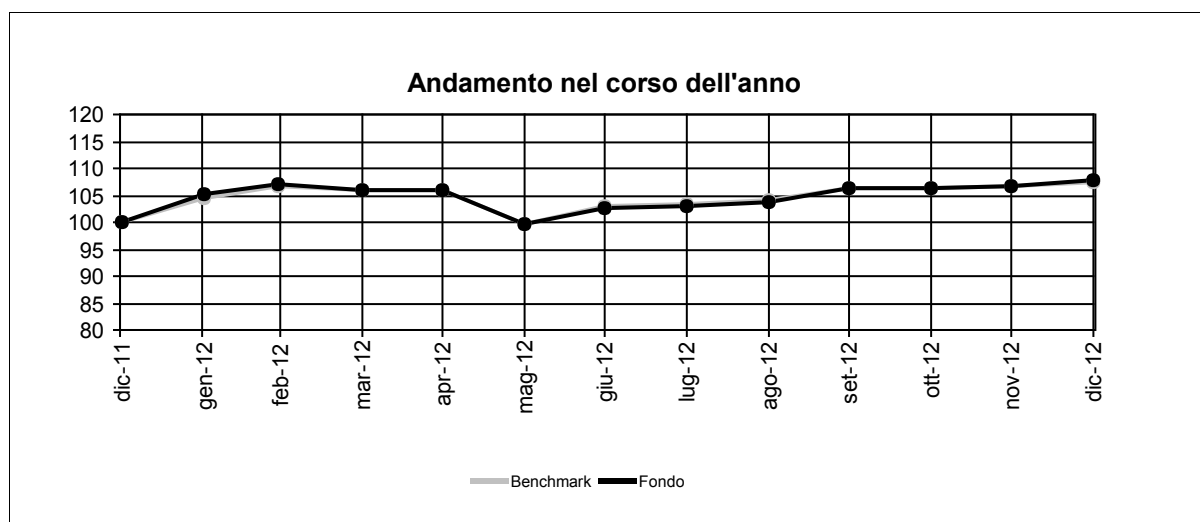
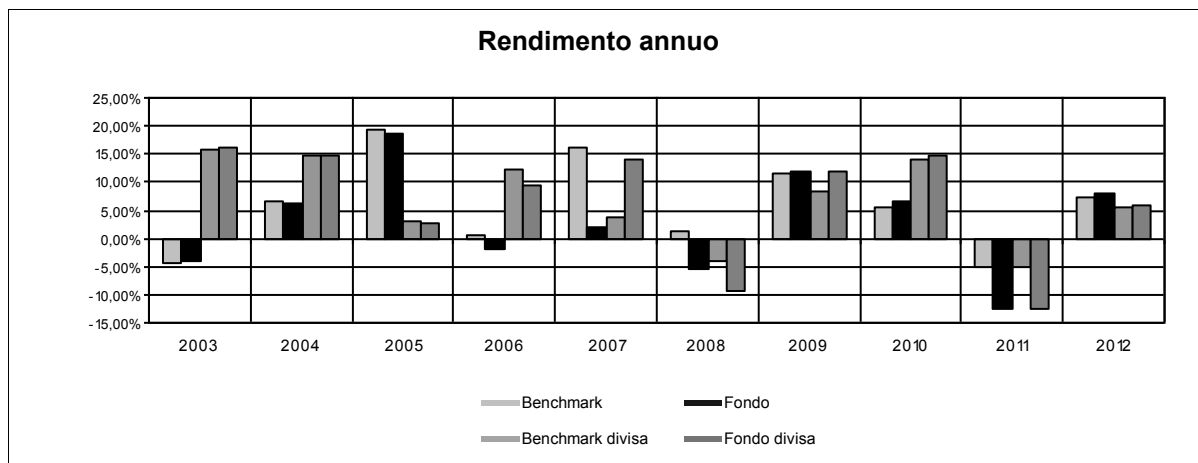


Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 5,26% | 2,43% |
| OICR | 4,22% | 1,31% |

| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT |
| Gestore della Proposta d'investimento | ING Investment Management |
| Data inizio operatività | 10/10/2000 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | USD |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | USD 1.003,02 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 57,95 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |

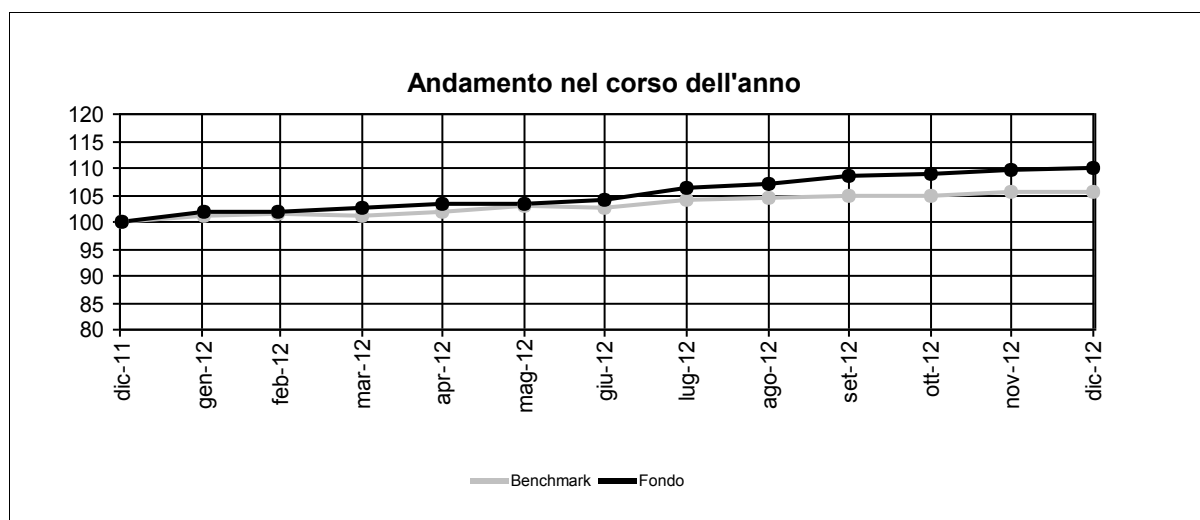
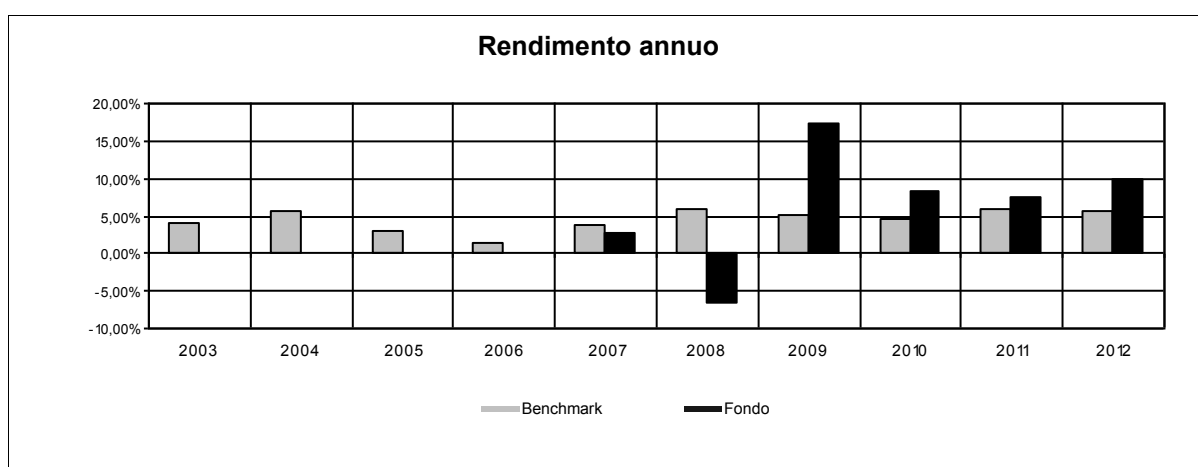
I dati storici della presente sezione e di quella successiva, relativa al TER, sono stati determinati sulla base dell'andamento passato fatto registrare dall'OICR "ING Emerging Markets Debt", che è stato fuso per incorporazione in data 29/04/2011 nell'OICR attualmente collegato al Contratto, avente analoghe caratteristiche.



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 2,49% | 3,99% |
| OICR | 0,23% | 1,30% |

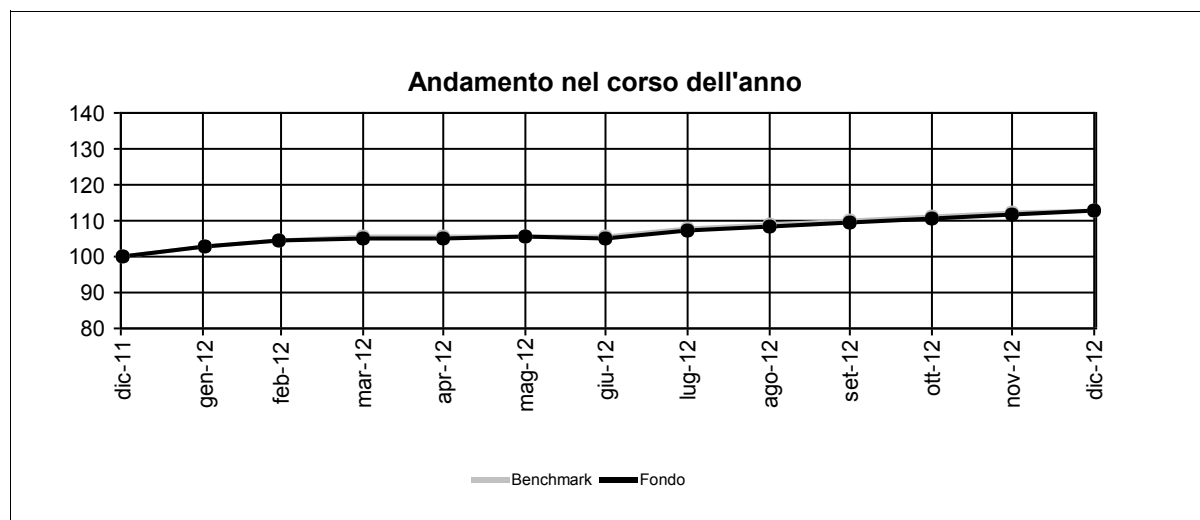
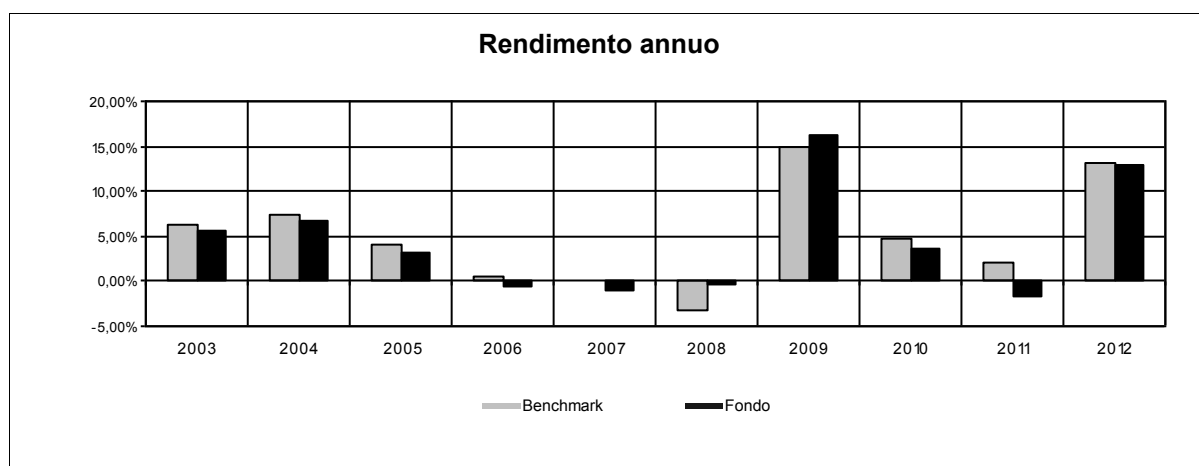
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | PIMCO GLOBAL BOND |
| Gestore della Proposta d'investimento | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited |
| Data inizio operatività | 01/03/2006 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | USD 8.982,79 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 21,90 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 5,42% | 5,49% |
| OICR | 8,64% | 7,05% |

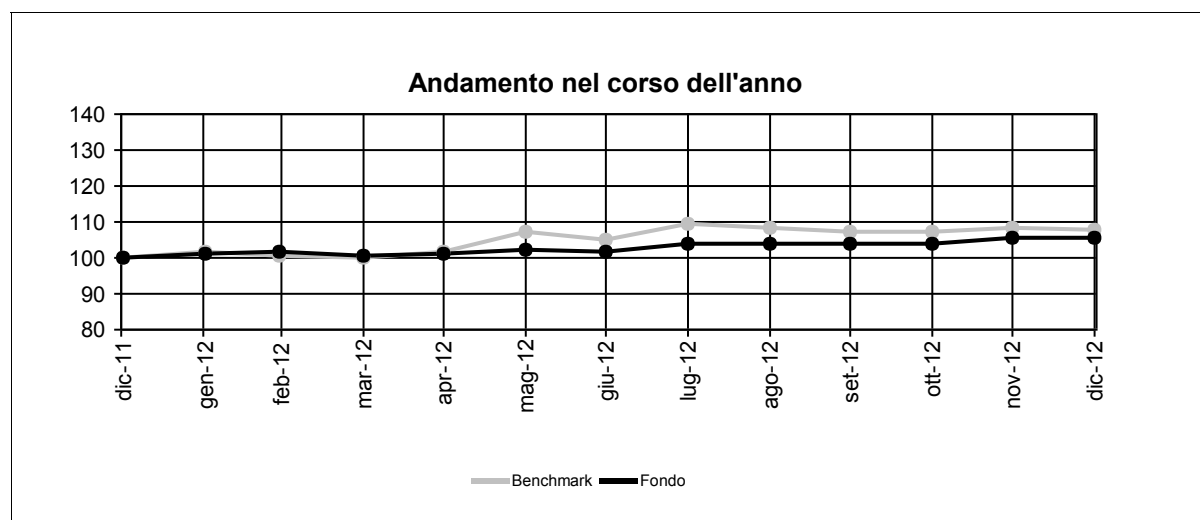
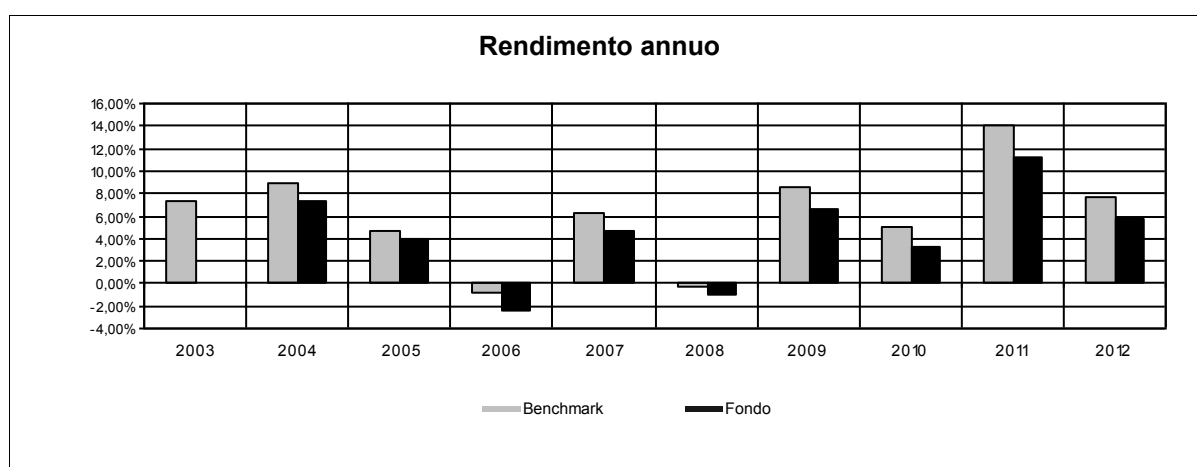
| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | SCHRODER EURO CORPORATE BOND |
| Gestore della Proposta d'investimento | Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 30/06/2000 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 3,788,17 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 17,75 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 6,51% | 6,07% |
| OICR | 4,73% | 5,91% |

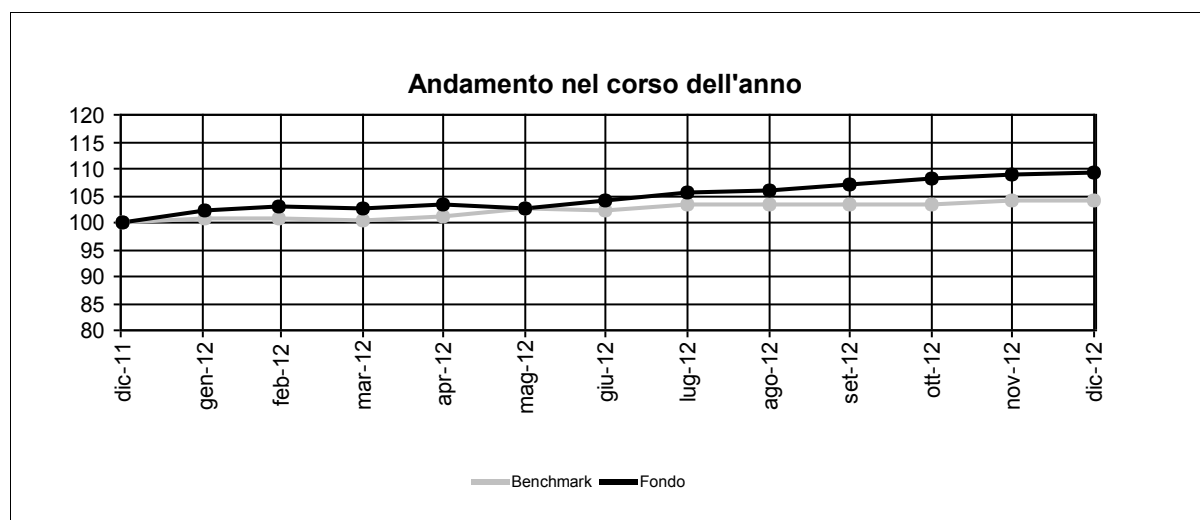
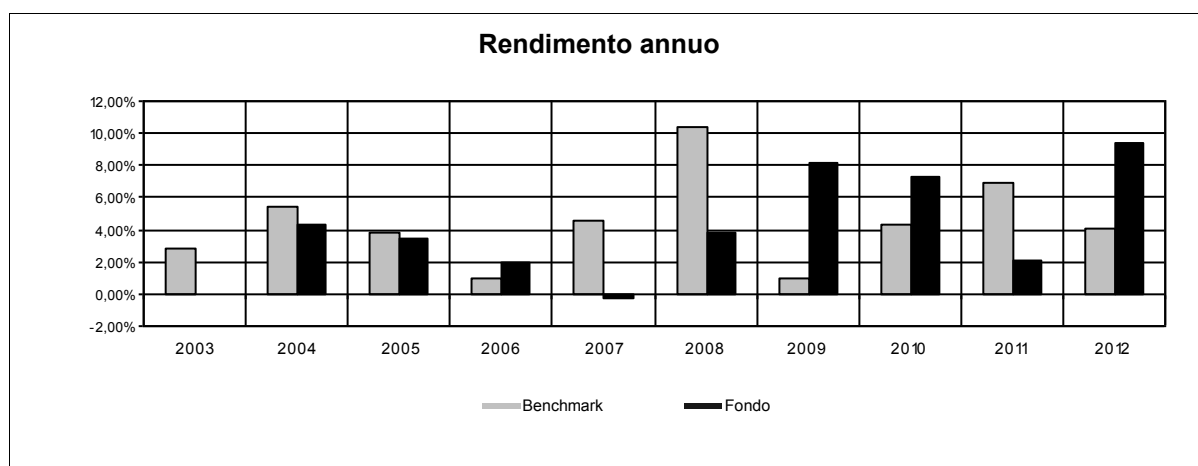
| | |
|--|---|
| Nome della Proposta d'investimento | SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED |
| Gestore della Proposta d'investimento | Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 28/11/2003 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 MIn | EUR 599,64 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 29,22 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 8,87% | 6,94% |
| OICR | 6,69% | 5,12% |

| | |
|--|------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | TEMPLETON GLOBAL BOND |
| Gestore della Proposta d'investimento | Franklin Advisers, Inc. |
| Data inizio operatività | 29/08/2003 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | USD 287,27 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 14,87 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



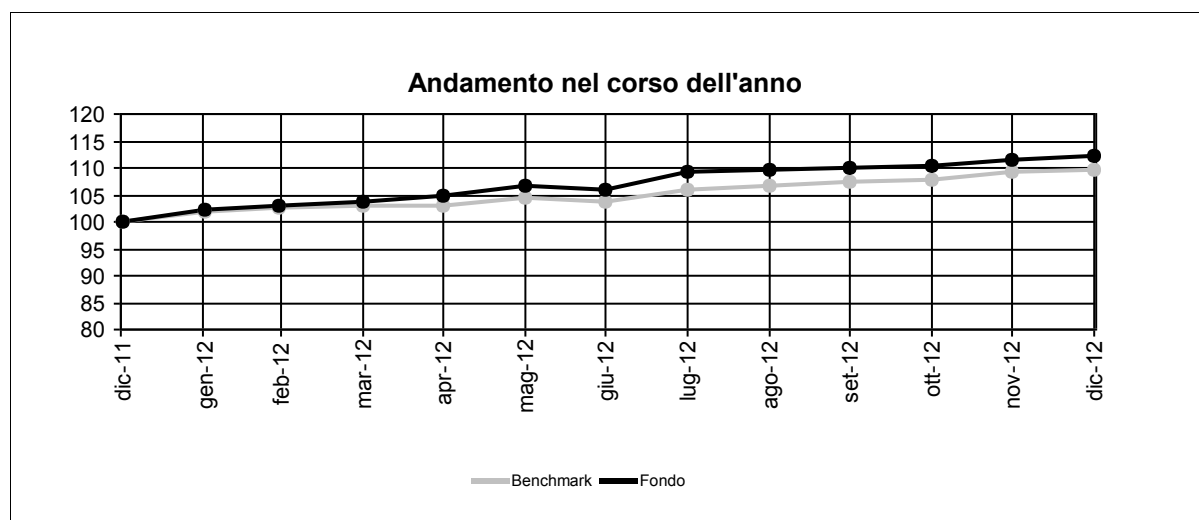
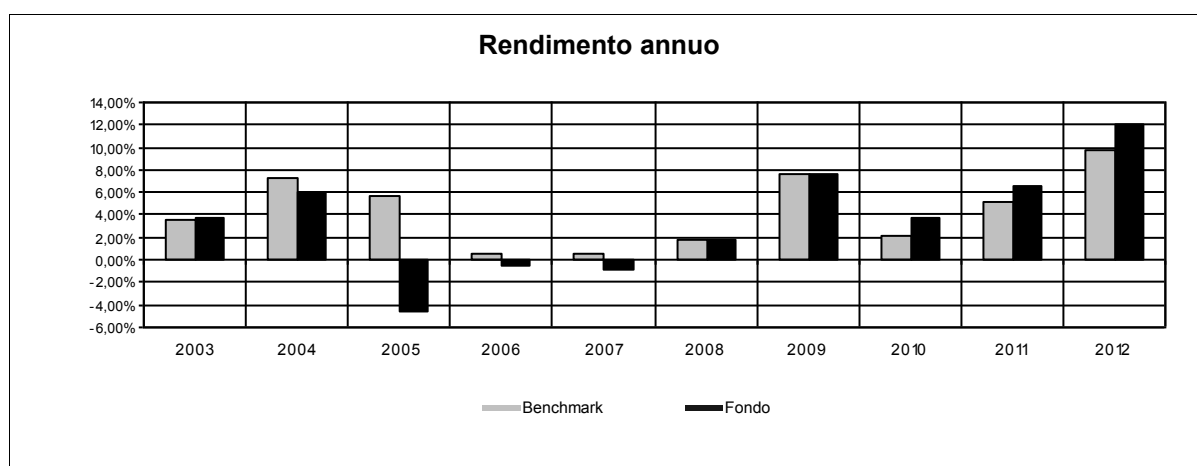
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 5,09% | 5,28% |
| OICR | 6,21% | 6,10% |

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARIII GOVERNATIVI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Parvest Bond Euro Government Invesco European Bond Pioneer Euro Bond Threadneedle European Bond |
| Data di inizio operatività | 16/3/2009 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | EURO |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |

| DENOMINAZIONE OICR | | |
|---------------------------|------------------------------|-------------|
| | | 2010 |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Bond | 5,19% |
| OICR di uscita | Parvest Bond Euro Government | 0,74% |
| | | 2011 |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 6,48% |
| OICR di uscita | Parvest Bond Euro Government | 0,27% |
| | | 2012 |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 12,06% |
| OICR di uscita | Threadneedle European Bond | 10,44% |

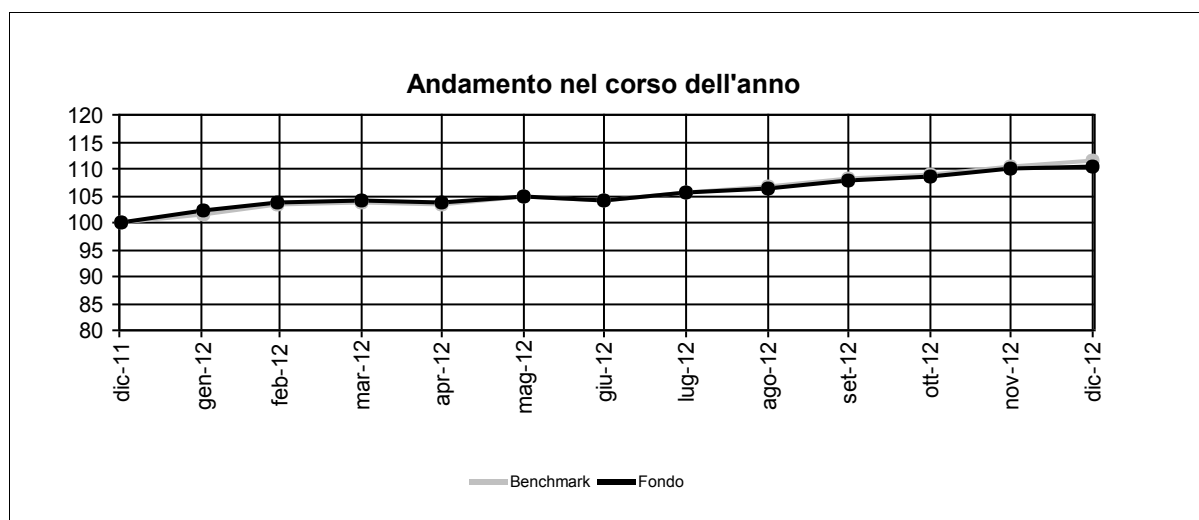
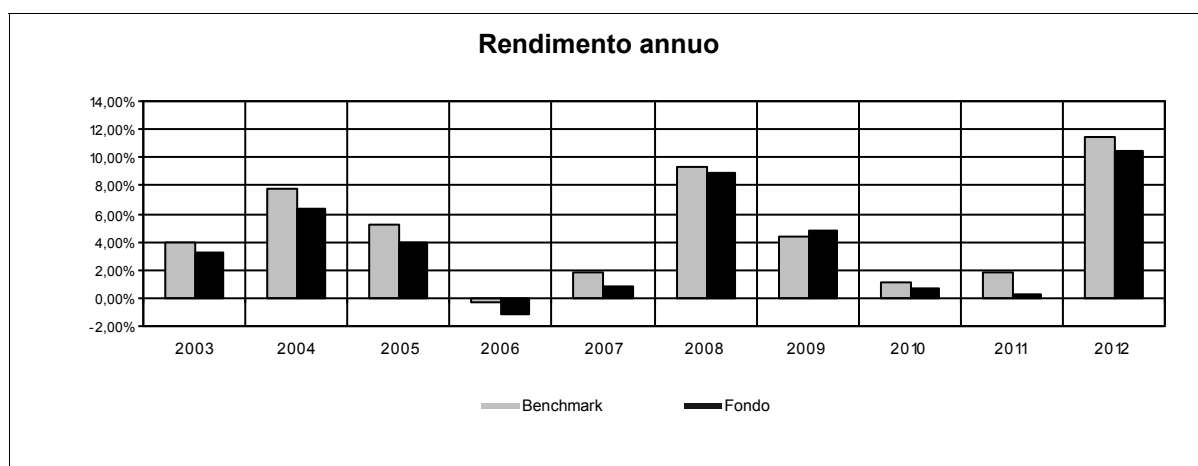
| | |
|--|------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | INVESCO EUROPEAN BOND |
| Gestore della Proposta d'investimento | Invesco Management SA |
| Data inizio operatività | 29/03/1996 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 185,27 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 5,90 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | 5,62% | 5,23% |
| OICR | 7,40% | 6,32% |

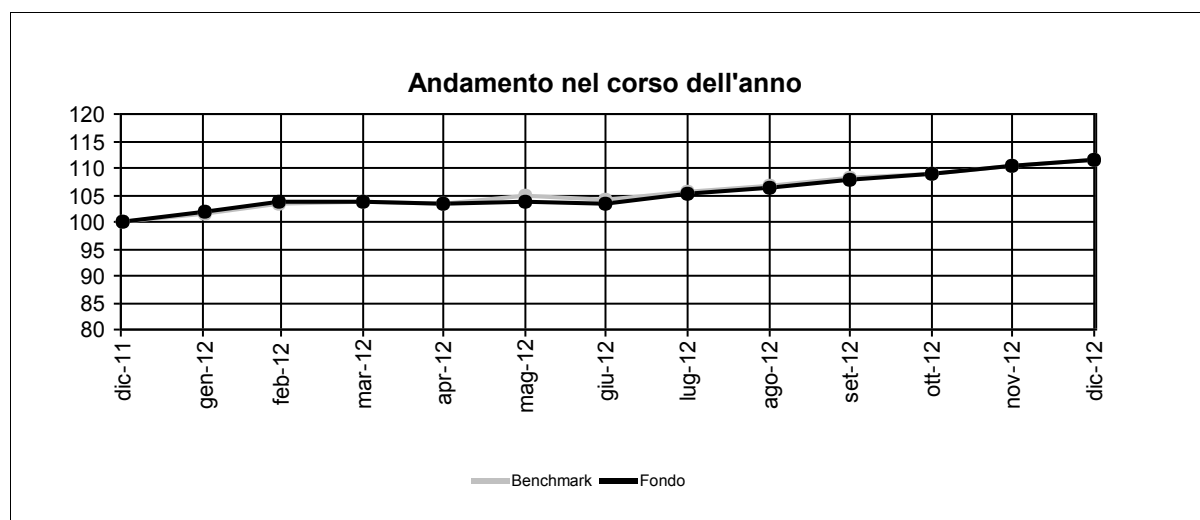
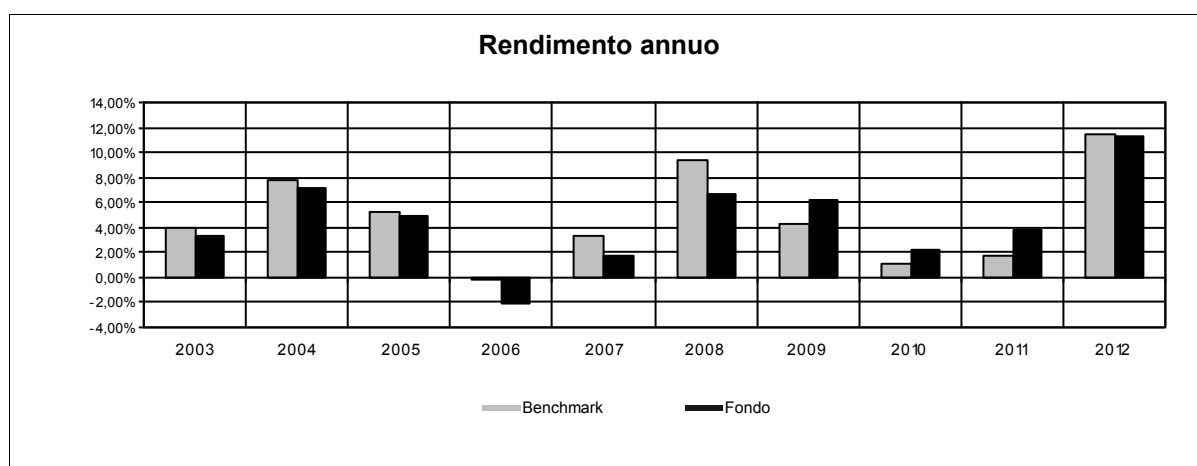
| | |
|--|-------------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT |
| Gestore della Proposta d'investimento | BNP Paribas Asset Management |
| Data inizio operatività | 22/09/2000 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 255,33 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 333,57 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 4,69% | 5,53% |
| OICR | 3,73% | 4,97% |

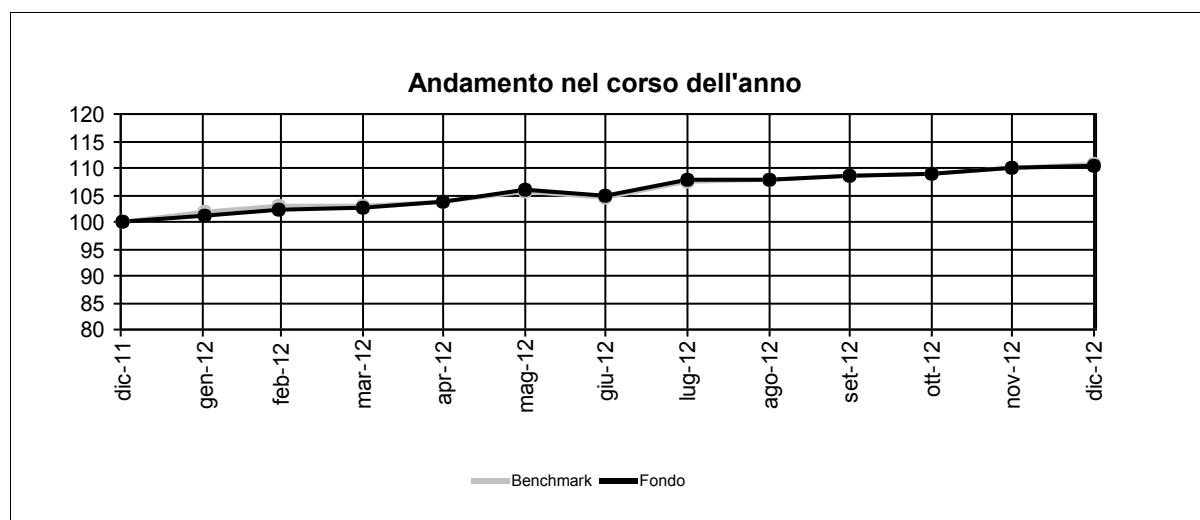
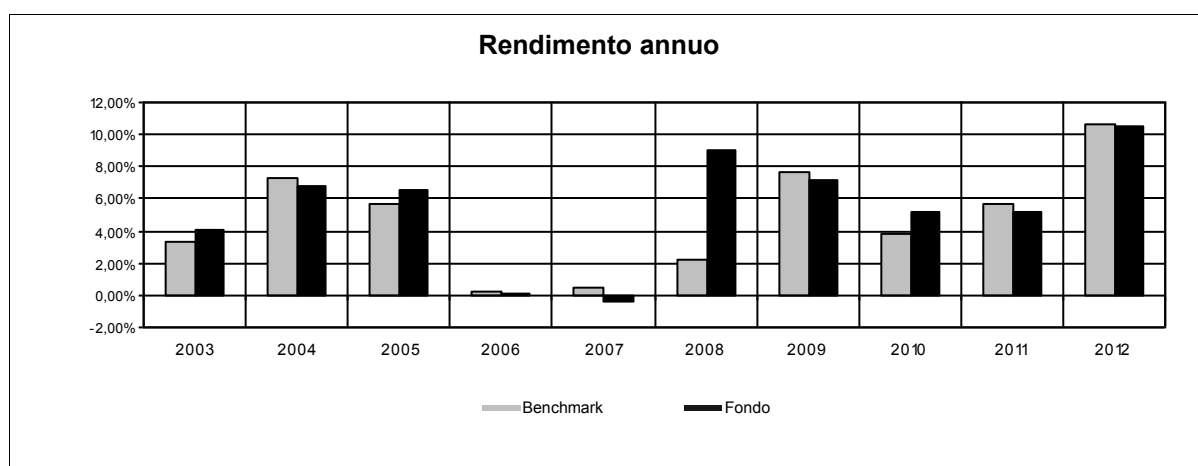
| | |
|--|--|
| Nome della Proposta d'investimento | PIONEER EURO BOND |
| Gestore della Proposta d'investimento | Pioneer Investment Management Limited, Dublino |
| Data inizio operatività | 27/06/2000 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 1.187,40 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 8,89 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 4,69% | 5,53% |
| OICR | 5,71% | 5,98% |

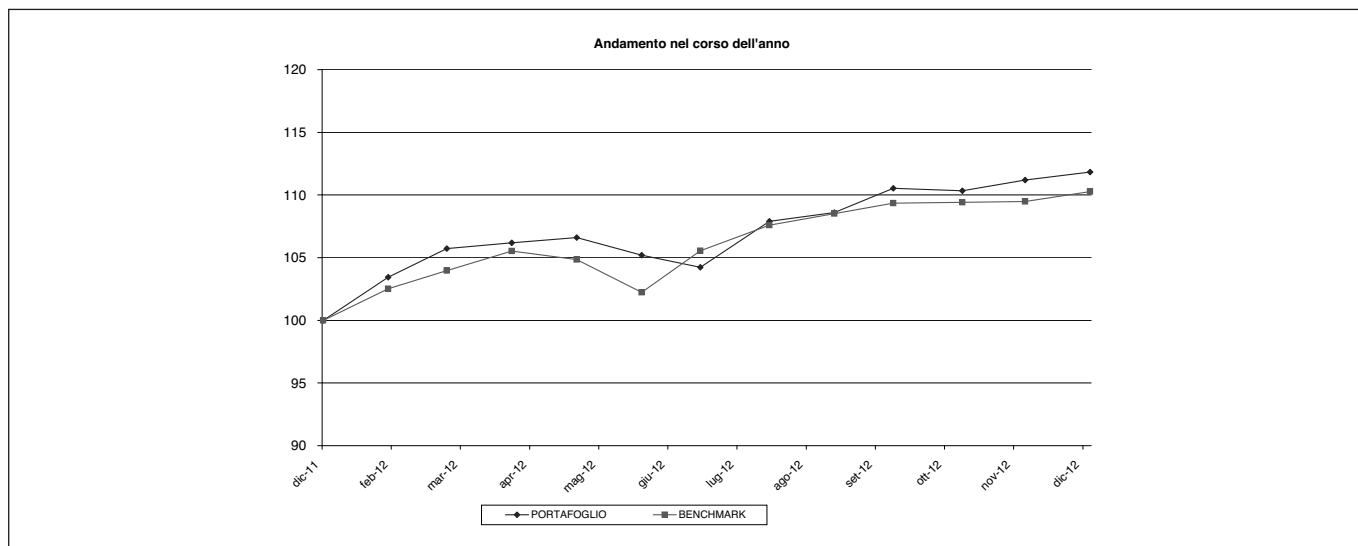
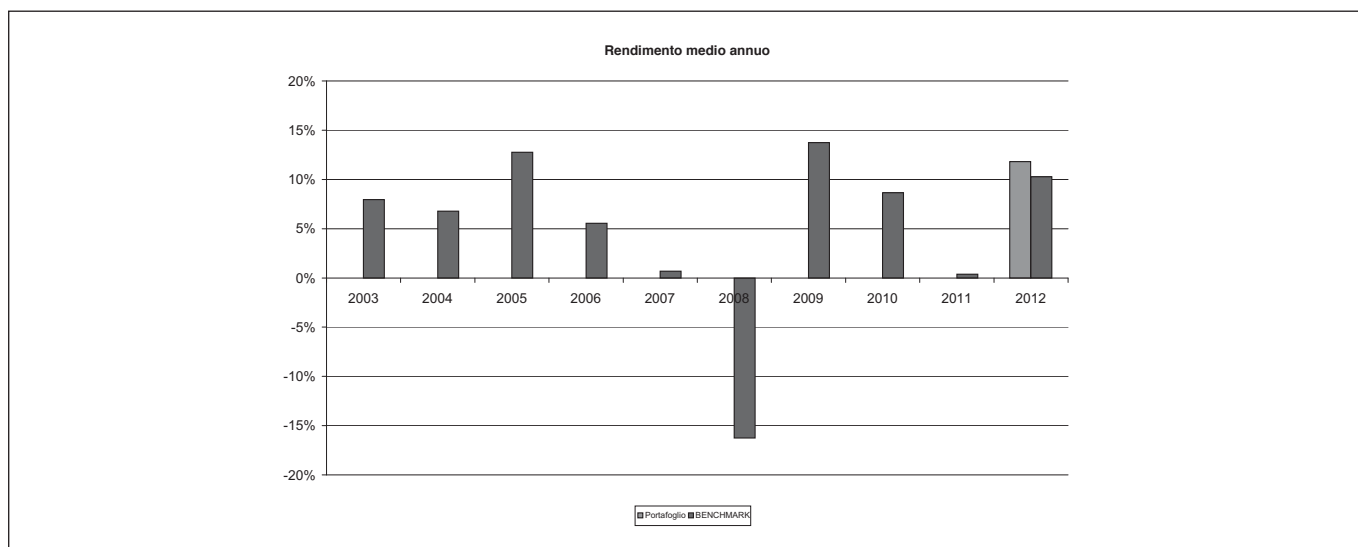
| | |
|--|-----------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | THREADNEEDLE EUROPEAN BOND |
| Gestore della Proposta d'investimento | Threadneedle Asset Management Ltd |
| Data inizio operatività | 30/04/1998 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | EUR 214,99 |
| Valore della quota al 31/12/2012 | 1,51 |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,37% |



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Benchmark | 6,68% | 5,96% |
| OICR | 6,93% | 7,39% |

| | |
|--|-------------------------------|
| Nome della Proposta d'investimento | PORTAFOGLIO BILANCIATO |
| Gestore della Proposta d'investimento | Aviva S.p.A. |
| Data inizio operatività | 1/4/2011 |
| Durata prevista | non prevista |
| Valuta | EUR |
| Patrimonio Netto al 31/12/2012 Mln | n.a. |
| Valore della quota al 31/12/2012 | n.a. |
| Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori | 47,93% |



| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO | ULTIMI 3 ANNI | ULTIMI 5 ANNI |
|--|----------------------|----------------------|
| Benchmark | — | — |
| OICR | 7,34% | 3,22% |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale di costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1 "COSTI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE";
- tiene conto dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2 "COSTI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE". Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la percentuale di utilità sia rimasta invariata agli attuali livelli.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza. Nella tabella il dato del TER è suddiviso per le varie voci di costo che lo compongono.

(*) Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con un asterisco, la relativa commissione di gestione.

AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITY (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,09% | 3,08% | 3,08% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,48% | 0,48% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • 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% |
| TOTALE | 3,43% | 3,38% | 3,43% |

AMUNDI EQUITY GLOBAL GOLD MINES (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,60% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,00% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | 0,40% | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | - | 0,45% |
| TOTALE | 3,93% | 3,80% | 3,85% |

AMUNDI MONEY MARKET EURO (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 1,35% | 1,37% | 1,37% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,15% | 0,17% | 0,17% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • 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% |
| TOTALE | 1,43% | 1,47% | 1,52% |

AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY (Combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,30% | 3,29% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,70% | 0,69% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • 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 | 0,06% | - | 0,35% |
| TOTALE | 3,66% | 3,59% | 3,75% |

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 2,65% | 2,65% | 2,74% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,45% | 0,45% | 0,54% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,17% | 0,14% | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | 0,01% | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | 0,01% | 0,01% | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,13% | 0,10% | - |
| TOTALE | 2,96% | 2,91% | 2,74%* |

AXA OPTIMAL INCOME (Combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,12% | 3,10% | 3,35% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,52% | 0,50% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 2,63% | 0,97% |
| TOTALE | 3,21% | 3,73% | 4,03% |

AXA PACIFIC EQUITY (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,33% | 3,32% | 3,32% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,73% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,12% | 0,12% | 0,12% |
| TOTALE | 3,45% | 3,44% | 3,44% |

BLACKROCK EMERGING MARKETS (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,28% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,68% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,36% | 0,34% | 0,35% |
| TOTALE | 3,64% | 3,61% | 3,62% |

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,08% | 3,07% | 3,07% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,68% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,27% | 0,28% |
| TOTALE | 3,36% | 3,34% | 3,35% |

BLACK ROCK GLOBAL SMALL CAP (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,27% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,34% | 0,34% |
| TOTALE | 3,60% | 3,61% | 3,61% |

BLACKROCK PACIFIC EQUITY (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,28% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,68% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,34% | 0,34% | 0,34% |
| TOTALE | 3,62% | 3,61% | 3,61% |

BNPP EQUITY WORLD CONSUMER GOODS (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,47% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,87% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,26% | 0,41% | 0,26% |
| TOTALE | 3,72% | 3,87% | 3,72% |

BNPP OPPORTUNITIES WORLD (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,47% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,87% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,41% | 0,33% |
| TOTALE | 3,79% | 3,87% | 3,79% |

CARMIGNAC COURT TERME (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Totale Commissioni | 1,34% | 1,34% | 1,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,14% | 0,14% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | 0,50% |
| TOTALE | 1,34%* | 1,34%* | 2,13% |

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,60% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 1,14% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | 0,93% | 0,17% |
| TOTALE | 4,77% | 4,39% | 3,63% |

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,16% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,87% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 2,69% | - | - |
| Spese di amministrazione 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% | 0,31% |
| TOTALE | 4,16% | 3,74% | 3,77% |

CARMIGNAC PATRIMOINE (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,26% | 3,26% | 3,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,15% | 0,18% |
| TOTALE | 3,26%* | 3,41% | 3,44% |

DWS TOP 50 ASIA (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,15% | 0,28% |
| TOTALE | 3,74% | 3,61% | 3,74% |

ECHIQUEIR PATRIMOINE (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,20% | 3,19% | 3,19% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,79% | 0,79% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 3,20%* | 3,19%* | 3,19%* |

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,48% | 0,46% | 0,44% |
| TOTALE | 3,88% | 3,86% | 3,84% |

FIDELITY TELECOMMUNICATIONS (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,41% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,81% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,34% | 0,34% | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | 0,05% | 0,05% | - |
| Spese legali e giudiziarie | 0,04% | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,04% | 0,02% | 0,43% |
| TOTALE | 3,88% | 3,81% | 3,83% |

ING RENTA EMERGING MARKETS DEBT (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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 | 0,30% | 0,35% | 0,36% |
| TOTALE | 3,18% | 3,22% | 3,23% |

ING EURO HIGH DIVIDEND (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,90% | 0,90% | 0,90% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,34% | 0,57% |
| TOTALE | 3,83% | 3,84% | 4,07% |

INVESCO EURO RESERVE (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 1,40% | 1,40% | 1,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,20% | 0,20% | 0,20% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • 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% |
| TOTALE | 1,49% | 1,49% | 1,45% |

INVESCO EUROPEAN BOND (Combinazione Obbligazionari Governativi Euro Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,63% | 2,63% | 2,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 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% |
| TOTALE | 3,00% | 3,00% | 3,01% |

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,24% | 3,24% | 3,24% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,64% | 0,64% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,32% | 0,33% | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | 0,01% | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | 0,03% | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,10% | 0,02% | 0,41% |
| TOTALE | 3,66% | 3,63% | 3,65% |

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,24% | 3,24% | 3,24% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,64% | 0,64% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,22% | 0,22% | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | 0,01% | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | 0,01% | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,12% | 0,07% | 0,30% |
| TOTALE | 3,58% | 3,55% | 3,54% |

JANUS US STRATEGIC VALUE (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,22% | 3,21% | 3,21% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,62% | 0,61% | 0,61% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,97% | 0,94% | 0,97% |
| TOTALE | 4,19% | 4,15% | 4,18% |

JANUS US TWENTY (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,11% | 3,11% | 3,11% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,51% | 0,51% | 0,51% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,98% | 0,96% | 0,99% |
| TOTALE | 4,09% | 4,07% | 4,10% |

JPM AMERICA LARGE CAP (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 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% |
| TOTALE | 3,74% | 3,74% | 3,74% |

JPM INCOME OPPORTUNITY (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,09% | 3,09% | 3,09% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 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% |
| TOTALE | 3,29% | 3,29% | 3,29% |

JPM PACIFIC TECHNOLOGY (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 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% |
| TOTALE | 3,74% | 3,74% | 3,74% |

M&G GLOBAL BASICS (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 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% |
| TOTALE | 3,64% | 3,61% | 3,61% |

M&G OPTIMAL INCOME (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,20% | 3,20% | 3,20% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,07% | 0,21% | 0,22% |
| TOTALE | 3,42% | 3,41% | 3,42% |

OYSTER DIVERSIFIED (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,27% | 3,26% | 3,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,87% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,45% | 0,33% | - |
| TOTALE | 3,27% | 3,59% | 3,26%* |

OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES (Combinazione Azionari Pacifico)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,62% | 3,61% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,02% | 1,01% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,38% | 0,04% | 0,25% |
| TOTALE | 4,00% | 3,65% | 3,71% |

PARVEST ABSOLUTE RETURN GROWTH (Combinazione Flessibili dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,18% | 3,18% | 3,18% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,58% | 0,58% | 0,58% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,27% | 0,20% |
| TOTALE | 3,38% | 3,45% | 3,38% |

PARVEST BOND EURO GOVERNMENT (Combinazione Obbligazionari Governativi Euro Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,54% | 2,51% | 2,51% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,34% | 0,31% | 0,31% |
| • 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 | 0,41% | 0,30% | 0,30% |
| TOTALE | 2,95% | 2,81% | 2,81% |

PICTET IST. BIOTECH (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,42% | 0,40% | 0,41% |
| TOTALE | 3,82% | 3,80% | 3,81% |

PIMCO GLOBAL BOND (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,04% | 3,04% | 3,04% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | | | |
| TOTALE | 3,04%* | 3,04%* | 3,04%* |

PIMCO TOTAL RETURN BOND (Combinazione Flessibili Dinamici)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,47% | 3,47% | 3,47% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,87% | 0,87% | 0,87% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 3,47%* | 3,47%* | 3,47%* |

PIONEER EURO BOND (Combinazione Obbligazionari Governativi Euro Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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 | 0,04% | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | 0,05% | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,07% | 0,24% | 0,24% |
| TOTALE | 2,88% | 2,95% | 2,95% |

PIONEER EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,33% | 3,33% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,73% | 0,73% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,16% | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | 0,05% | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,08% | 0,37% | 0,38% |
| TOTALE | 3,63% | 3,71% | 3,72% |

PIONEER GLOBAL BALANCED (Combinazione Bilanciati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,18% | 3,18% | 3,18% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,78% | 0,78% | 0,78% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,06% | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | 0,07% | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,08% | 0,27% | 0,27% |
| TOTALE | 3,39% | 3,45% | 3,45% |

PIONEER US MID CAP VALUE (Combinazione Azionari America)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,13% | 3,33% | 3,33% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,53% | 0,73% | 0,73% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,04% | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | 0,05% | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,08% | 0,19% | 0,26% |
| TOTALE | 3,30% | 3,53% | 3,59% |

SCHRODER EURO CORPORATE BOND (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,63% | 2,63% | 2,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,28% | 0,28% |
| TOTALE | 2,94% | 2,91% | 2,91% |

SCHRODER EURO LIQUIDITY (Combinazione Liquidità)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 1,53% | 1,53% | 1,53% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,33% | 0,33% | 0,33% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,20% | 1,20% | 1,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | 0,09% |
| TOTALE | 1,62% | 1,62% | 1,62% |

SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,63% | 2,63% | 2,63% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,23% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 2,86% | 2,83% | 2,83% |

SCHRODER BRIC (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,52% | 0,49% | 0,49% |
| TOTALE | 3,86% | 3,83% | 3,83% |

TEMPLETON GLOBAL BOND (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,71% | 2,67% | 2,67% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,51% | 0,47% | 0,47% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,78% | 0,33% |
| TOTALE | 3,02% | 3,45% | 3,00% |

TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,35% | 3,29% | 3,29% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,69% | 0,69% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,32% | 0,33% |
| TOTALE | 3,68% | 3,61% | 3,62% |

THREADNEEDLE EUROPEAN BOND (Combinazione Obbligazionari Governativi Euro Medio-Lungo Termine)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,74% | 2,73% | 2,73% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,54% | 0,53% | 0,53% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,20% | 2,20% | 2,20% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,20% | 0,19% |
| TOTALE | 2,94% | 2,93% | 2,92% |

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES (Combinazione Azionari Europa)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,41% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,81% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,19% | 0,19% |
| TOTALE | 3,60% | 3,59% | 3,59% |

THREADNEEDLE TARGET RETURN (Combinazione Flessibili Moderati)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,28% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,68% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • 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% |
| TOTALE | 3,41% | 3,40% | 3,41% |

VONTOBEL EMERGING MARKET EQUITY (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,35% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,43% | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,49% | 0,52% |
| TOTALE | 3,78% | 3,83% | 3,86% |

VONTOBEL GLOBAL TREND NEW POWER (Combinazione Azionari Settoriali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,35% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,41% | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,41% | 0,41% |
| TOTALE | 3,76% | 3,75% | 3,75% |

VONTOBEL GLOBAL VALUE EQUITY (Combinazione Azionari Globali)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,35% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | 0,46% | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR* | - | 0,46% | 0,42% |
| TOTALE | 3,81% | 3,80% | 3,76% |

PORTAFOGLIO BILANCIATO

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2010 | 2011 | 2012 |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Totale Commissioni | - | - | 3,067% |
| • Commissioni di gestione SGR | - | - | 0,607% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | - | - | 2,46% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR* | - | - | 0,403% |
| TOTALE | - | - | 3,47% |

3. ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

Per maggiori informazioni si rinvia alla lettura del Par. 5 "Gli intermediari negozianti" della Parte III del Prospetto d'Offerta.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 09/04/2013

Data di validità della Parte III: dal 10/04/2013

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Aviva S.p.A – l'Impresa di Assicurazione – è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Via A.Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- assicurazioni Malattia ed assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità (Ramo IV);
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

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. La Compagnia 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 2011 è pari a Euro 429.713.613,12.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2011, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%

La Compagnia è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'Art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione www.avivaitalia.it. Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

| DENOMINAZIONE OICR | DATA INIZIO | VARIAZIONI NELLA POLITICA DI INVESTIMENTO |
|----------------------------------|-------------|---|
| Amundi Dynarbitrage Volatility | 03/10/05 | Il 23/11/2009 le due SGR "CAAM Funds" e "SGAM Funds" hanno deciso di fondersi, determinando il cambio di nome della SICAV rispettivamente in "Amundi Funds". A partire dal 01/04/2011, inoltre, l'OICR cambierà nome in "Amundi Dynarbitrage Volatility". A partire dal 15/3/2012 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. |
| Amundi Equity Global Gold Mines | 24/06/11 | Il 24/6/2011 l'OICR SGAM Gold Mines è stato fuso per incorporazione nell'OICR Amundi Equity Global Gold Mines. |
| Amundi Money Market Euro | 24/06/11 | Il 24/6/2011 l'OICR SGAM Money Market Euro è stato fuso per incorporazione nell'OICR Amundi Money Market Euro. In data 3/12/2012 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento e la propria denominazione in "Amundi Funds Cash Eur". |
| Amundi Volatility Euro Equity | 13/11/06 | Il 23/11/2009 le due SGR "CAAM Funds" e "SGAM Funds" hanno deciso di fondersi, determinando il cambio di nome della SICAV rispettivamente in "Amundi Funds". Cambio denominazione dell'OICR da CAAM Funds Volatility Euro Equity ad Amundi Funds Volatility Euro Equity a marzo 2010 |
| Aviva Global Convertible | 20/11/06 | L'OICR il 1/7/2009 ha cambiato benchmark. |
| AXA Optimal Income | 04/03/04 | Da agosto 2009, la SGR ha modificato la denominazione dell'OICR da "Axa World Funds - Optimal Income" a "AXA World Funds Framlington Optimal Income". Il 4/4/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento. |
| AXA Pacific Equity | 10/10/01 | Nessuna |
| BlackRock Emerging Markets | 30/11/93 | In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers. |
| BlackRock Euro Global Allocation | 22/04/05 | In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers. |

| | | |
|--|----------|---|
| BlackRock Global SmallCap | 04/11/94 | In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). L'OICR dal 1/10//2009 ha parzialmente cambiato la politica d'investimento. |
| BlackRock Pacific Equity | 01/08/94 | In data 28/04/2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers. |
| BNPP Equity World Consumer Goods | 07/10/97 | A partire dal 1 agosto 2010, la SGR ha cambiato nome in BNP Paribas L1. Di conseguenza, a partire dal 01/09/10, hanno cambiato nome sia l'OICR, in "BNP PARIBAS L1 Equity World Consumer Goods", sia la società delegata alla gestione, ora rappresentata da BNP Paribas Investment Partners. È stata inoltre modificata parzialmente la politica d'investimento. |
| BNPP Opportunities World | 31/01/01 | A partire dal 1 agosto 2010, la SGR ha cambiato nome in BNP Paribas L1. Di conseguenza, a partire dal 01/09/10, hanno cambiato nome sia l'OICR, in "BNP PARIBAS L1 Opprtunities World", sia la società delegata alla gestione, ora rappresentata da BNP Paribas Investment Partners. |
| Carmignac Court Terme | 26/01/89 | Nessuna |
| Carmignac Grande Europe | 01/07/99 | A partire dal 01/12/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. Il 17/8/2012 l'OICR ha modificato il profilo dei rischi specifici relativamente al rischio di cambio. In data 27/12/2012 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Carmignac Investissement | 26/01/89 | Nessuna |
| Carmignac Patrimoine | 7/11/89 | Nessuna |
| DWS Top 50 Asia | 03/06/02 | A partire dal 15/12/09, il gestore dell'OICR non sarà più DWS Finanz-Service GmbH, bensì DWS Investment GmbH. A partire dal 16/8/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. |
| Echiquier Patrimoine | 06/01/95 | Nessuna |
| Fidelity Acc. Asian Special Situations | 23/02/09 | In data 7/2/2013 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento. |
| Fidelity Telecommunications | 25/09/06 | nessuna |
| ING Renta Emerging Markets Debt | 10/10/00 | L'OICR è stato costituito mediante la fusione per incorporazione dell'OICR ING (I) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency), con decorrenza dal 29/04/2011 |
| ING Euro High Dividend | 27/04/01 | A partire dal 5 dicembre 2010, la SGR ha modificato il proprio nome in ING (L). |
| Invesco Euro Reserve | 14/10/99 | Nessuna |
| Invesco European Bond | 29/03/96 | L'OICR il 1/1/2010 ha cambiato benchmark. |
| Invesco Global Real Estate | 29/08/05 | Nessuna |
| Invesco Pan European Structured | 06/11/00 | Nessuna |

| | | |
|---|----------|--|
| Janus US Strategic Value | 30/11/00 | Dal 19/05/09 la SGR ha modificato la denominazione dell'OICR da "Janus US Strategic Value" a "Perkins US Strategic Value". L'OICR dal 30/9/2009 ha parzialmente cambiato la politica d'investimento e di conseguenza il relativo benchmark. |
| Janus US Twenty | 31/12/99 | Nessuna |
| JPM America Large Cap | 30/03/05 | Nessuna |
| JPM Income Opportunity | 19/07/07 | In data 16.07.08 l'OICR ha modificato la denominazione. In data 04.01.10 la valuta di riferimento dell'OICR è passata da Euro (EUR) a Dollaro statunitense (USD). |
| JPM Pacific Technology | 31/03/05 | Nessuna |
| M&G Global Basics | 28/11/01 | Nessuna |
| M&G Optimal Income | 20/04/07 | Nessuna |
| | 05/03/99 | Il 30/4/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento. |
| Oyster Japan Opportunities | 01/04/05 | In data 1/2/2013 l'OICR ha cambiato parzialmente la politica di investimento e la Società di Gestione in Syz Asset Management S.A.. |
| Parvest Absolute Return Growth | 25/03/03 | L'OICR è nato con il nome "Dynamic Treasury Euro 400" ed ha assunto l'attuale denominazione nel novembre 2003. A partire dal 1 agosto 2010, la SGR ha cambiato nome in BNP Paribas L1. Di conseguenza, a partire dal 01/09/10, hanno cambiato nome sia l'OICR, in "BNP PARIBAS L1 Absolute Return Growth", sia la società delegata alla gestione, ora rappresentata da BNP Paribas Investment Partners. È stata inoltre modificata parzialmente la politica d'investimento. Il 25/3/2013 l'OICR si è fuso in un OICR incorporante, avente le medesime caratteristiche finanziarie e creato ex novo nella SICAV Parvest; il nuovo OICR è denominato Parvest Absolute Return Growth. |
| Parvest Bond Euro Government | 29/09/00 | Nessuna |
| Pictet Ist. Biotech | 14/06/06 | A partire dal 20 aprile 2010, la SGR ha cambiato nome da Pictet Funds (LUX) a Pictet, di conseguenza l'OICR ha modificato la propria denominazione in Pictet-Biotech-I EUR. A partire dal 15/6/2011 l'OICR ha modificato parzialmente la politica d'investimento. |
| PIMCO Global Bond | 01/03/06 | Il 1/5/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento. |
| PIMCO Total Return Bond | 31/03/06 | Nessuna |
| Pioneer Euro Bond | 27/06/00 | A partire dall'11 dicembre 2010 l'OICR ha modificato la politica di investimento. |
| Pioneer Europa Emergente e Mediterraneo | 30/11/98 | A partire dal 26/01/2008 l'OICR ha cambiato denominazione da Pioneer Funds - Eastern European Equity in Pioneer Funds - Emerging Europe and Mediterranean Equity |
| Pioneer Global Balanced | 12/12/08 | Prima del 13/12/2008 l'OICR era denominato Pioneer P.F.-Global Dynamic Plus. A partire dall'11 dicembre 2010 l'OICR ha cambiato denominazione in "Pioneer Funds - Global Balanced"; contestualmente è stata parzialmente modificata la politica d'investimento. In data 6/12/2012 l'OICR ha cambiato la propria denominazione in "Pioneer Funds - Global Multi Asset" e la Società di Gestione in Pioneer Investment Management SGRpA. |

| | | |
|---|----------|---|
| Pioneer US Mid Cap Value | 01/10/01 | Il 13/12/2008 l'OICR ha incorporato il Pioneer Funds - U.S. Small Companies e Pioneer Funds - U.S. REITS. |
| Schroder BRIC | 31/10/05 | Nessuna |
| Schroder Euro Corporate Bond | 30/06/00 | Nessuna |
| Schroder Euro Liquidity | 21/09/01 | Nessuna |
| Schroder Global Inflation-Linked | 28/11/03 | Nessuna |
| Templeton Global Bond | 29/08/03 | Nessuna |
| Templeton Mutual European | 31/12/01 | Nessuna |
| Threadneedle European Bond | 30/04/98 | L'OICR dall'1/11/2012 ha cambiato parzialmente la politica d'investimento. |
| Threadneedle European Smaller Companies | 30/11/97 | Nessuna |
| Threadneedle Target Return | 01/04/06 | Nessuna |
| Vontobel Emerging Market Equity | 02/12/05 | Il 26/3/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento nei confronti degli strumenti finanziari derivati. |
| Vontobel Global Trend New Power | 12/12/01 | L'OICR in data 30/08/2011 ha cambiato parzialmente politica d'investimento. |
| Vontobel Global Value Equity | 01/07/05 | L'OICR in data 3/11/2008 ha cambiato politica d'investimento. Il 26/3/2012 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento nei confronti degli strumenti finanziari derivati. |

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione del parametro di riferimento, la frequenza del ribilanciamento, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori del parametro in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

| BENCHMARK | DESCRIZIONE DELL'INDICE |
|---|--|
| BARCLAYS CAPITAL PAN-EUROPEAN AGGREGATE | Tale indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari a tasso fisso con rating non inferiore all'investment grade, emesse nelle seguenti valute: Euro, Sterlina Inglese, Corona Norvegese, Corona Danese, Corona Svedese, Corona Ceca, Fiorino Ungherese, Zloty Polacco e Corona Slovacca. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali titoli presenti nell'indice sono titoli obbligazionari emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating investment grade. Tra gli emittenti sono inclusi anche enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. I titoli presenti nell'indice fanno tutti parte del Barclays Global Aggregate Index. Il Pan-European Aggregate Bond Index è stato lanciato il 1 gennaio 1999. L'indice è espresso in Euro. |
| BARCLAYS CAPITAL GLOBAL AGGREGATE (EURO HEDGED) INDEX | L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari "Investment grade" dei principali mercati globali. Le tre principali componenti di questo indice sono gli indici U. S. Aggregate, Pan-European Aggregate e Asian-Pacific Aggregate. Questi indici non comprendono titoli di Stato e titoli cartolarizzati. L'indice comprende anche obbligazioni societarie denominate in eurodollari e euroyen, titoli del Governo canadese, e titoli statunitensi USD investment grade 144A. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg LHPANAE) |

| | |
|--|--|
| <p>BARCLAYS US AGGREGATE BOND INDEX (TOTAL RETURN GROSS) HEDGED TO EUR</p> | <p>L'indice Barclays US Aggregate Bond Hedged to EUR Hedged to Eur è calcolato giornalmente da Barclay, rappresenta l'andamento del mercato dei titoli obbligazionari a reddito fisso comprendendo titoli di Stato e obbligazioni corporate di emittenti statunitensi. La scadenza residua dei titoli obbligazionari è non inferiore ad un anno. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro. L'indice è ribilanciato una volta al mese e prevede il reinvestimento dei flussi di cassa, è disponibile sui principali provider finanziari. (ticker Bloomberg LBUSTREH).</p> |
| <p>CITI EUR 1M EURODEPOSIT LC TR</p> | <p>È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBWMEU1L).</p> |
| <p>CITIGROUP NON- USD WORLD GOVERNMENT BOND INDEX</p> | <p>È un indice a capitalizzazione che si propone di misurare la performance dei titoli governativi emessi dai principali Stati a livello mondiale. Per essere incluso nell'indice, uno Stato deve avere un Rating investment grade e l'insieme delle emissioni deve avere una adeguata capitalizzazione di mercato. I titoli devono avere una vita residua superiore all'anno. Il paniere dei titoli viene ribilanciato con cadenza mensile. La selezione e l'aggiornamento dei titoli e degli Stati che compongono l'indice è a cura dell'istituto che procede al calcolo del medesimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU).</p> |
| <p>CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES (EUR)</p> | <p>L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur è calcolato in Euro; tale indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi dei principali emittenti internazionali di obbligazioni. I flussi cedolari non vengono reinvestiti nell'indice da Citygroup. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU index).</p> |
| <p>DJ STOXX 600</p> | <p>È un indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei principali paesi europei, e comprende le 600 azioni a maggiore capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a cura dell'istituzione che ne cura l'aggiornamento e la pubblicazione periodica avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg SXXR).</p> |
| <p>EONIA CAPITALIZZAZIONE</p> | <p>L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE, ed è valorizzato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider (ticker Bloomberg: EONACAPL7).</p> |
| <p>EURIBOR 3 MESI</p> | <p>L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso sui depositi interbancari in Euro. È il tasso di riferimento del mercato monetario dell'area Euro ed è promosso dall'European Banking Federation che rappresenta circa 2800 banche dei 15 Stati aderenti all'Unione Europea. Il tasso Euribor è calcolato giornalmente sulla base di quotazioni fornite da un panel rappresentativo di primarie banche dell'area Euro. L'indice è calcolato fissando il valore del tasso l'ultimo giorno lavorativo di ogni trimestre, capitalizzato giornalmente nei giorni del trimestre successivo. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider (ticker Bloomberg EUR003M).</p> |

| | |
|--|---|
| <p>FTSE EPRA/ NAREIT GI. REAL ESTATE SEC.</p> | <p>L'indice è studiato per tenere traccia della performance delle società immobiliari quotate e dei REIT a livello internazionale. I componenti dell'indice sono aggiustati per il flottante libero e filtrati per liquidità, dimensioni e ricavi. La serie è idonea per essere utilizzata come base per prodotti d'investimento, come i derivati e gli ETF, ed è stata ampliata in modo da differenziare i REIT dai non-REIT e aiutare gli investitori a sfruttare gli effetti di lungo periodo dei rendimenti composti più elevati con la FTSE EPRA/NAREIT Dividend Index Series.</p> <p>La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg RUGL).</p> |
| <p>FTSE GLOBAL BASIC INDEX</p> | <p>Indice rappresentativo del mercato azionario globale, comprende tutti i settori d'investimento dell'indice FTSE World eccetto che i seguenti settori: media, IT, telecomunicazioni, finanza e sanità. È calcolato giornalmente da FTSE Group. La valuta di riferimento è l'Euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg.</p> |
| <p>FTSE GOLD MINES</p> | <p>L'indice riflette le performance dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FTMIGMI).</p> |
| <p>FTSE WORLD (EX- US)</p> | <p>È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni del mercato azionario globale ad esclusione di quello USA. I titoli compresi nell'indice sono pesati in base alla capitalizzazione di mercato, con una copertura di circa il 98% della capitalizzazione dei mercati sviluppati mondiali (47 Nazioni). L'indice è composto per l'83% da Large cap e per il 17% da Mid cap. È un indice di tipo total return che prevede il reinvestimento dei dividendi.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari e convertito in Euro. La selezione e l'aggiornamento dell'indice è curata dall'istituzione che provvede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider.</p> |
| <p>HSBC SMALLER EUROPEAN COMPANIES EX UK</p> | <p>È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione eccetto quelle inglesi. L'indice è calcolato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.</p> |
| <p>JP MORGAN ELMI+ COMPOSITE INDEX</p> | <p>È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).</p> |
| <p>JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT (BOND HEDGED INTO EURO) INDEX</p> | <p>È un indice rappresentativo delle performance del mercato delle titoli di Stato dei seguenti 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi "tel quel" (prezzo tel quel = prezzo secco + interessi maturati) e sull'assunzione che le cedole staccate siano reinvestite nei titoli di Stato che fanno parte dell'indice.</p> <p>L'indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese, le informazioni e il valore dell'indice sono disponibili sui principali information provider (ticker Bloomberg JHUCGBIG index).</p> |

| | |
|--|---|
| <p>JPM 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 GOVERNAMENT BOND</p> | <p>È un indice rappresentativo dell'andamento dei titoli governativi emessi da alcuni paesi dell'area EMU: Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo e Spagna. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi "tel quel" (prezzo tel quel = prezzo secco + interessi maturati) e sull'assunzione che le cedole staccate siano reinvestite nei titoli di Stato che fanno parte dell'indice. L'indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese. L'indice è denominato in Euro. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg JPMGEMLC).</p> |
| <p>JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND</p> | <p>È un indice a capitalizzazione dei proventi, calcolato dalla JPMorgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento a titoli di Stato a tasso fisso emessi da 13 Paesi (Europa Occidentale, USA, Canada e Australia) che si contraddistinguono per l'elevata liquidità e negoziabilità. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPMGGLTR Index).</p> |
| <p>LIBOR 1 WEEK EURO</p> | <p>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 1 settimana, l'indice è denominato in Euro. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EU0001W).</p> |
| <p>MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX</p> | <p>Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment Grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. È un indice reperibile sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker:ER00).</p> |
| <p>ML PAN EURO LARGE CAP</p> | <p>L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade". I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.</p> |
| <p>ML US TREASURY CURRENT 5 YEAR</p> | <p>È un indice composto da titoli di Stato a tasso fisso con vita residua superiore a 5 anni emessi dagli Stati Uniti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: la società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.</p> |

| | |
|--|---|
| <p>MSCI AC FAR EAST FREE</p> | <p>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).</p> <p>L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFE).</p> |
| <p>MSCI AC FAR EAST EX JAPAN</p> | <p>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.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFEJ).</p> |
| <p>MSCI AC PACIFIC FREE INDEX</p> | <p>L'indice MSCI AC (All Country) Pacific Free Index è un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dell'area del bacino del Pacifico (comprendenti sia i Paesi sviluppati che emergenti). A giugno del 2007, l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Australia, China, Hong Kong, Indonesia, Japan, Korea, Malaysia, New Zealand, Philippines, Singapore, Taiwan, and Thailand.</p> |
| <p>MSCI AC PACIFIC IT TOTAL RETURN NET</p> | <p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari regolamentati dell'area del bacino del Pacifico (comprendenti sia i paesi sviluppati, sia i paesi emergenti).</p> <p>L'andamento dell'indice riflette il rendimento dei titoli inclusi nel paniere, ponderati per la relativa capitalizzazione flottante, prevede il reinvestimento dei dividendi nell'indice stesso e tiene conto delle variazioni del cambio dell'Euro verso le valute dei rispettivi mercati di riferimento. I dividendi sono reinvestiti al netto della tassazione. L'indice è calcolato in Dollari USA ed è convertito in Euro.</p> <p>La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale.</p> <p>L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXAP).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD FREE (EUR) NR</p> | <p>L'indice, elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance dei principali titoli azionari internazionali. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg NDUEACWF index).</p> |

| | |
|---|---|
| <p>MSCI AC WORLD INDEX DAILY PRICE</p> | <p>L'indice MSCI AC WORLD Index Daily Price, è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è denominato in Euro, è un indice price e non prevede il reinvestimento dei dividendi. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International (tiker Bllomberg NDEEWPR).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD FREE INDEX, CONVERTITO IN EURO</p> | <p>È un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ivi compresi quelli dei Paesi Emergenti (ticker Bloomberg MXEE Index).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD TELECOM</p> | <p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance del settore delle telecomunicazioni dei principali mercati azionari sviluppati. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD0TC).</p> |
| <p>MSCI AC PACIFIC FREE INDEX</p> | <p>L'indice MSCI AC (All Country) Pacific Free Index è un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dell'area del bacino del Pacifico (comprendenti sia i Paesi sviluppati che emergenti). A giugno del 2007, l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Australia, China, Hong Kong, Indonesia, Japan, Korea, Malaysia, New Zealand, Philippines, Singapore, Taiwan, and Thailand.</p> |
| <p>MSCI BRIC Net TR INDEX</p> | <p>L'indice MSCI BRIC – Total Return Net Dividend è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dei seguenti 4 paesi emergenti: Brasile, Russia, India, Cina. L'indice è denominato in Dollari USA, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg GDUEBRIC index).</p> |
| <p>MSCI EM EUROPE & MIDDLE EAST 10/40</p> | <p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli azionari quotati nei mercati dei Paesi emergenti dell'Europa, del Medio Oriente e dell'Africa. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg.</p> |

| | |
|----------------------------------|---|
| MSCI EMERGING MARKETS FREE (NET) | L'indice MSCI Emerging Markets è un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi Emergenti a livello mondiale. A giugno del 2009 l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Brazil, Chile, China, Colombia, Czech Republic, Egypt, Hungary, India, Indonesia, Israel, Korea, Malaysia, Mexico, Morocco, Peru, Philippines, Poland, Russia, South Africa, Taiwan, Thailand, and Turkey. La valorizzazione è effettuata giornalmente da MSCI, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base trimestrale. |
| MSCI EMERGING MARKET TR NET | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi cosiddetti "emergenti". L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGF). |
| MSCI EMU INDEX | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi europei appartenenti all'unione economica e monetaria. L'indice è denominato in Euro e non prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è composto da 1600 titoli, la selezione e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg MSDLEMU). |
| MSCI EUROPE | L'indice MSCI Europe e' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati in Europa. A giugno 2007, l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Ireland, Italy, the Netherlands, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Switzerland, and the United Kingdom. TICKER TGBEFAA LX |
| MSCI EUROPE (ND) | È un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. È un indice a capitalizzazione (value weighted) basato solo sui prezzi delle azioni (price index). L'indice viene ribilanciato semestralmente. È un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile (c.d. with net dividends). Ticket NDDUE15 Index |
| MSCI PACIFIC EX JAPAN | L'indice MSCI Pacific (Giappone escluso) è un indice a capitalizzazione di mercato aggiustato per il flottante che attualmente è composto da 4 mercati sviluppati (Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong e Singapore) ed è basato su titoli ad alta e media capitalizzazione di mercato completa a seconda dell'investibilità (determinata da entità, volume a lungo e breve termine e fluttuazione libera). |
| MSCI AC ASIA PACIFIC (NET) INDEX | L'indice MSCI AC ASIA PACIFIC - è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei titoli azionari nei paesi dell'area Pacifico e dell'Estremo Oriente (Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Cina, Corea, Taiwan, Malesia, Indonesia, Thailandia, Filippine) . L'indice è utilizzato nella versione comprensiva dei dividendi netti espressi in dollari, e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di rappresentare al meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero aggregato in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. (Ticket Bloomberg NDDUP) |

| | |
|--|--|
| MSCI AC WORLD FREE | L'indice MSCI AC World Free è elaborato quotidianamente da Morgan Stanley Capital International, è un'indice ponderato composto da società rappresentativa della struttura del mercato di 47 paesi sviluppati e paesi emergenti nelle Americhe, Europa / Medio Oriente e Asia / Pacifico. L'indice è calcolato senza dividendi o con dividendi lordi reinvestiti, sia in dollari statunitensi e locali. |
| MSCI WORLD (LC) | L'indice MSCI World e' un indice a capitalizzazione flottante rappresentativo dei principali mercati azionari regolamentati dei Paesi sviluppati a livello mondiale. A giugno 2007, l'indice comprendeva i seguenti Paesi: Australia, Austria, Belgium, Canada, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Ireland, Italy, Japan, Netherlands, New Zealand, Norway, Portugal, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, the United Kingdom, and the United States. TICKER MSDLWI |
| MSCI WORLD CONSUMER STAPLES 10/40 (EUR) NR | L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli del settore economico dei beni di consumo non durevoli 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 Bloomberg MN40WCSE). |
| MSCI WORLD EUR | L'indice MSCI WORLD EUR, è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è denominato in Dollari statunitensi e successivamente convertiti in Euro in base ai tassi di cambio WMR. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International. |
| MSCI WORLD INDEX TR NET | È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari industrializzati a livello globale. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg GDDUWIF). |
| MSCI WORLD SMALL CAP USD | Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance delle società mondiali a piccola capitalizzazione. L'indice è calcolato in Dollari USA; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider. |
| NASDAQ BIOTECHNOLOGY | L'indice include i titoli di società quotate sul Nasdaq e classificate come Biotechnology o Pharmaceuticals in base agli IndustryClassification Benchmark e ad altri criteri di appartenenza alla categoria. L'indice è denominato in Euro. L'indice è calcolato in base ad un metodo di ponderazione per la capitalizzazione di mercato dei componenti. (Ticker Bloomberg NASBIOT). |

| | |
|---|---|
| RUSSELL 1000 GROWTH | L'indice Russel 1000 Growth misura le performance delle 1000 compagnie Russell con i più alti indici di bilancio e le maggiori previsioni di crescita. L'indice è stato sviluppato con un valore di base di 200 a partire dal 31 agosto 1992. TICKER RLG |
| RUSSELL 2500 TR | L'indice Russel 2500 TR misura le performance delle 2.500 minori compagnie che compongono l'indice Russell 3000 è che ne rappresentano approssimativamente il 17% della capitalizzazione di mercato. Dall'ultima ricostituzione dell'indice, la capitalizzazione di mercato media era di circa 885 milioni di dollari; la mediana era di circa 541 milioni dollari. La maggiore compagnia presente nell'indice aveva una capitalizzazione di mercato di circa 3,8 miliardi di dollari. TICKER RU25INTR |
| RUSSELL 3000 | L'indice Russell 3000 è composto da 3000 grandi compagnie americane in base alla capitalizzazione di mercato. Il portafoglio così composto rappresenta approssimativamente il 98% del mercato azionario statunitense. L'indice Russell 3000 è composto dai titoli presenti nell'indice Russell 1000 e nell'indice Russell 2000. L'indice è stato sviluppato con un valore base di 140,00 a partire dal 31 dicembre 1986. |
| RUSSELL TOP 200 (TOTAL RETURN NET) | L'indice Russel Top 200 misura le performance delle 200 maggiori compagnie che compongono l'indice Russell 1000 è che ne rappresentano approssimativamente il 75% della capitalizzazione di mercato. Dall'ultima ricostituzione dell'indice, la capitalizzazione di mercato media era di circa 48 miliardi di dollari; la mediana era di circa 26 miliardi di dollari. La minore compagnia presente nell'indice aveva una capitalizzazione di mercato di circa 12 miliardi di dollari. TICKER RUTPINTR |
| RUSSELL MID CAP VALUE | Il Russell Midcap Value Index misura le performance del segmento mid-cap del mercato azionario statunitense. L'indice comprende compagnie presenti nell'indice Russell Midcap con bassi indici di bilancio e basse prospettive di crescita stimate. Il Russell Midcap Value Index è costruito per fornire una visione completa ed imparziale del valore di mercato del segmento mid-cap. L'indice è completamente ricostruito annualmente per garantire che compagnie con capitalizzazione di mercato maggiore possano distocere le performance e le caratteristiche del segmento mid-cap. |
| S&P 500 COMPOSITE | È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg SPTR). |
| TOKIO STOCK EXCHANGE TOPIX TOTAL RETURN INDEX | È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokio Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto-indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokio Stock Exchange che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg TPXDDVD Index). |
| UBS GLOBAL INDEX (USD) | L'indice UBS Global Convertible Index, è elaborato quotidianamente da UBS e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale. I titoli che compongono l'indice vengono selezionati in base all'elevata capitalizzazione dell'emittente sia in base a criteri di liquidità. L'indice è denominato in Dollari statunitensi, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream. |

3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

L'intermediario iscritto nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procede alla distribuzione del prodotto è:

- **FinecoBank S.p.A.**, appartenente al Gruppo Bancario UniCredit – sede legale Piazza Durante 11 – 20131 Milano.

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contraenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2010 di Aviva S.p.A. ha conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. - V. Monte Rosa 91, 20149 Milano - per il periodo 2010-2018, l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio, di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale, di revisione legale della relazione semestrale al 30 giugno, del rendiconto annuale della gestione del Fondo Pensione aperto a contribuzione definita e dei rendiconti delle gestioni separate degli investimenti e di verifica dei rendiconti annuali dei fondi interni assicurativi.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO.

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR. L'Impresa di Assicurazione, inoltre, controlla ex-post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni OICR collegato al Contratto, in particolare tramite le due seguenti attività:

L'Impresa di Assicurazione inoltre controlla ex post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario collegata al Contratto, in particolare:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio.
- Effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le

volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nella Parte I, Punto 9. "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche, adottate per la gestione dei rischi, sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

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.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale Investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
 - diminuito dei costi riportati al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE" ed al Punto 18.1.2 "COSTI DI CARICAMENTO" del Prospetto Parte I;
 - aumentato dell'Importo dell'eventuale Bonus sul premio di cui al Punto 5.3 "VERSAMENTO DEI PREMI" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
 - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
- I versamenti aggiuntivi vengono:
 - aumentati dell'importo dell'eventuale Bonus sul premio di cui al punto 5.3 "VERSAMENTO DEI PREMI" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
 - divisi per il valore delle Quote degli OICR, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso Fondi Esterni denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote dei Fondi. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 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 10 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad AVIVA S.p.A. - Via A.Scarsellini, 14 - 20161 Milano - numero verde 800-113085 - fax 02/2775490 - e-mail: liquidazioni_vita@avivaitalia.it.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse cinque annualità dalla data dell'ultimo investimento (tre anni nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto il livello E del Bonus sui premi). In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinate in funzione del livello del Bonus sui premi (A, B, C, D o E) scelto dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato e degli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e, per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente. Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto. L'Investitore-contraente può effettuare la Sostituzione verso un OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva oppure verso un OICR appartenente ad una Combinazione Aviva diversa da quella dell'OICR inizialmente scelto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Capitale maturato negli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una **Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR**.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

10.2 SWITCH OICR

Con le modalità descritte al Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite dalla tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'Impresa di Assicurazione, effettuerà una operazione straordinaria di Switch: trasferendo le Quote, possedute dagli Investitori-contraenti, dall'OICR in Eliminazione all'OICR dichiarato dall'Impresa di

Assicurazione nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato dalla stessa OICR di Destinazione, appartenente alla stessa Combinazione.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contrante alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contranti che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**" – solo agli Investitori-contranti che possiedono un "OICR in Eliminazione" oggetto di un'operazione straordinaria.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari sono gratuite.

La Lettera informativa del Piano di Allocazione e la Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari riportano le seguenti informazioni:

- il Valore delle Quote e la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della Switch (espresso in Euro).

* * *

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contrante 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:

- 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.

IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente Contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa, sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari all'1,5 per mille con un limite minimo di Euro 34,20 e, solo se l'Investitore-contraente non è una persona fisica, con 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. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis. Per gli Investitori-contraenti che hanno in corso con l'Impresa di Assicurazione 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.

NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTABILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 31/03/2010

Data di validità del Glossario: dal 01/04/2010

Asset Allocation Strategica: corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus: sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione: facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni Libere: allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contratto: contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari alla somma dei controvalori dei singoli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito.

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

Data di Decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata del Contratto: periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Fund Picking: è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Growth: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

Impresa di Assicurazione: Società – Aviva S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

Investitore-contraente: persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

Investment grade: Termine utilizzato per la valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

Large Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Mid Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

Modulo di Proposta: Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

OICR di Destinazione: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

OICR di Uscita: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

OICR in Eliminazione: è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzione: clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Piano di Allocazione: Gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

Piano di Interventi Straordinari: è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante l'invio di comunicazioni all'Investitore-contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

Premio periodico: premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto **premio annuo**. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto **premio ricorrente**.

Premi unico: premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta-certificato: il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

Proposta d'investimento finanziario: espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Qualifica: la qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating: Indice finanziario di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante di titoli obbligazionari. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

Recesso: diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta: possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

SICAV: Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

SGR: per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

Small Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

Soggetto Incaricato: Fineco Bank S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

Sostituzione: possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

Supplemento di Aggiornamento: Comunicazione scritta prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

Switch: operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

Unit Linked: Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera: la tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV): il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

Versamento Aggiuntivo: importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 20161 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 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