

Aviva Multiramo Sprint

Contratto di Assicurazione a Vita Intera a Premio unico Multiramo:
Unit Linked e con partecipazione agli utili

Tariffe U01T-U01U-
U01V-U01W

IL PRESENTE FASCICOLO INFORMATIVO, CONTENENTE:

- Scheda Sintetica;
- Nota Informativa;
- Condizioni di Assicurazione comprensive di:
 - Regolamento della Gestione Interna Separata;
- Glossario;
- Informazioni sul Trattamento dei Dati Personali;
- Modulo di Proposta.

DEVE ESSERE CONSEGNATO AL CONTRAENTE PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DELLA PROPOSTA

PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE LEGGERE ATTENTAMENTE LA SCHEDA SINTETICA E LA NOTA INFORMATIVA

AREA CLIENTI **MyAviva**



Pochi click per essere sempre aggiornato,
quando e dove vuoi.

Attiva subito il tuo account su www.aviva.it
e **accedi alla tua area personale** dove potrai trovare:



Le coperture assicurative
in essere



Lo stato dei pagamenti
e le relative scadenze



Le condizioni contrattuali
e i documenti di polizza



...e molto altro ancora

1. SCHEDA SINTETICA

AVIVA MULTIRAMO SPRINT (TARIFFE U01T-U01U-U01V-U01W)

ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO.

La presente Scheda Sintetica è volta a fornire al Contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui Costi e sugli eventuali rischi presenti nel Contratto e deve essere letta congiuntamente alla Nota Informativa.

1. INFORMAZIONI GENERALI

1.a) IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Aviva Life S.p.A., Compagnia del Gruppo AVIVA Plc (di seguito Gruppo AVIVA).

1.b) INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELL'IMPRESA

In base all'ultimo bilancio approvato, l'ammontare del patrimonio netto di Aviva Life S.p.A. è pari a Euro 26.583.511,00, di cui il Capitale Sociale ammonta a Euro 25.480.080,00 e le Riserve Patrimoniali a Euro 3.885.255,00.

L'indice di solvibilità dell'Impresa calcolato in funzione del requisito di capitale basato sullo specifico profilo di rischio dell'Impresa stessa è pari al 159%.

L'indice di solvibilità calcolato sul requisito minimo patrimoniale richiesto è pari al 291%.

Per ogni dettaglio si rimanda alla sezione E del documento "SFCR" (Relazione sulla Solvibilità e sulla Condizione Finanziaria) pubblicato sul sito dell'Impresa.

1.c) DENOMINAZIONE DEL CONTRATTO

AVIVA MULTIRAMO SPRINT (Tariffe U01T-U01U-U01V-U01W)

1.d) TIPOLOGIA DEL CONTRATTO

Il presente Contratto è una combinazione di un prodotto assicurativo con partecipazione agli utili e un prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked. Il Contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta, indica come suddividere il Capitale investito tra quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio armonizzati esteri (di seguito OICR) e Gestione Interna Separata. Al Contratto sono collegati anche OICR della tipologia exchange traded fund (di seguito "ETF").

Per quanto riguarda la parte di Capitale investita nella Gestione Interna Separata, le prestazioni assicurate dal presente Contratto sono contrattualmente garantite dall'Impresa e possono rivalutarsi annualmente in base al Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata.

Per quanto riguarda invece il Capitale investito in OICR, le prestazioni previste dal Contratto sono espresse in Quote di OICR il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione. **Pertanto il Contratto comporta dei rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle Quote.**

1.e) DURATA

La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.

È possibile esercitare il diritto di Riscatto trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza.

1.f) PAGAMENTO DEI PREMI

Il Contratto è a Premio unico con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della durata contrattuale.

L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 25.000,00.

L'importo minimo degli eventuali Versamenti Aggiuntivi è pari ad Euro 2.500,00.

2. CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

Con il presente Contratto, il Contraente può investire i Premi versati, al netto dei costi, sia nella Gestione Interna Separata "LIFIN", sia in quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia, in base alla propria propensione al rischio, con le seguenti limitazioni:

- per gli OICR:
 - investimento minimo del 50% e massimo del 95% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto;
 - investimento minimo in ogni OICR pari a Euro 500,00 elevato a Euro 25.000,00 per gli OICR delle Macrocategorie ETF;
 - numero massimo di 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.
- per la Gestione Interna Separata: investimento minimo del 5% e massimo del 50% rispetto al premio versato.

Il Contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta, tra 4 diverse Tariffe alle quali corrispondono una diversa composizione tra percentuali di Bonus e percentuali di penalità in caso di Riscatto. Il Bonus è da calcolarsi sulla parte del Premio Unico e degli eventuali Versamenti Aggiuntivi investiti in OICR. L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l'obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità della stessa. L'Impresa di Assicurazione effettua inoltre un'attività di monitoraggio sulle operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per il Contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).

L'investimento in un OICR si differenzia rispetto all'investimento in una Gestione Interna Separata per grado di rischio, orizzonte temporale e tipologia di attività finanziarie sottostanti.

Per la parte di capitale investita in OICR non è prevista alcuna garanzia di capitale o rendimento minimo prestata dall'Impresa; **il Contraente assume, pertanto, il rischio finanziario connesso all'andamento negativo del valore delle Quote degli OICR stessi.**

Per la parte di capitale investita nella Gestione Interna Separata, l'Impresa garantisce la conservazione del Capitale Maturato riconoscendo un Tasso Minimo garantito pari allo 0% per tutta la durata del Contratto ed il consolidamento al Capitale medesimo della rivalutazione annua che resta acquisita in via definitiva a favore del Contraente stesso. Nel caso in cui il Contraente abbia aderito all'Opzione Cedola l'Impresa garantisce al Contraente la liquidazione di una prestazione commisurata all'eventuale Rivalutazione annua.

In caso di decesso dell'Assicurato, il Contratto prevede la liquidazione ai Beneficiari designati del Capitale Caso Morte pari al Capitale maturato alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso, da parte dell'Impresa, maggiorato di una percentuale variabile (Maggiorazione Caso Morte) in base all'età dell'Assicurato.

Una parte dei Premi versati (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) viene trattenuta dall'Impresa per far fronte ai Costi del Contratto, e pertanto tale parte non concorre alla formazione del Capitale maturato.

Per maggiori informazioni relative allo sviluppo delle prestazioni ed al corrispondente valore di riscatto e per una migliore comprensione del meccanismo di partecipazione agli utili – limitatamente alla Gestione Interna Separata LIFIN -, si rimanda al Progetto Esemplificativo riportato nella Sezione G della Nota Informativa.

L'Impresa consegna al Contraente il Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata, con riferimento alla sola parte dei Premi investiti nella Gestione Interna Separata LIFIN, al più tardi al momento in cui il Contraente è informato che il Contratto è concluso.

3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

Il Contratto prevede le seguenti tipologie di prestazioni:

3.1 PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

In caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, è previsto il pagamento del Capitale Caso Morte ai Beneficiari designati nella Proposta dal Contraente;

3.2 OPZIONI CONTRATTUALI

- Opzione Cedola: prevede ad ogni ricorrenza annuale del Contratto, solo in caso di vita dell'Assicurato, che l'Impresa corrisponda al Contraente l'importo annuo dell'eventuale Rivalutazione attribuita al Capitale investito nella Gestione Interna Separata;
- Opzione di rimborso dei premi versati attraverso l'erogazione di prestazioni ricorrenti (di seguito Opzione Prestazione Ricorrente): prevede che l'Impresa corrisponda al Contraente, per una durata pari a 10 anni, una prestazione ricorrente di un importo predeterminato e con la periodicità di pagamento scelta dal Contraente al momento dell'attivazione dell'Opzione. Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti negli OICR e nella Gestione Interna Separata;
- Opzioni Automatic Switch Plan: prevedono degli Switch automatici effettuati dall'Impresa di Assicurazione, in base al funzionamento proprio di ciascuna delle opzioni. Le Opzioni previste dal Contratto sono: Data Target (Da Gestione Interna Separata a OICR), Data Target (solo OICR), Rebalancing (Gestione Interna Separata/OICR); Stop Loss Trend (solo OICR); Take Profit (solo OICR); Downtrend Opportunity (solo OICR);
- Opzione da capitale in rendita vitalizia rivalutabile: prevede la conversione del valore di Riscatto totale in una rendita vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- Opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia rivalutabile: prevede la conversione del valore di Riscatto totale in una rendita pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato è in vita;
- Opzione da capitale in rendita reversibile rivalutabile: prevede la conversione del valore di Riscatto totale in una rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una seconda persona fino a che questa è in vita.

Per il Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.

Ad ogni ricorrenza annua della Data di Decorrenza, viene attribuito al Contratto l'importo dell'eventuale Rivalutazione annua. Tale importo deriva dall'applicazione al Capitale Maturato del Beneficio finanziario riconosciuto al Contratto, pari al Rendimento finanziario della Gestione Interna Separata diminuito della Commissione di gestione. L'Impresa di Assicurazione potrebbe non applicare la commissione di gestione, in tutto o in parte, al fine di garantire il Tasso Minimo pari allo 0% e, in tal caso, si riserva di recuperare negli anni successivi il corrispondente importo non trattenuto ("Commissione Differita"). La rivalutazione verrà attribuita al Capitale Maturato solo dopo che l'Impresa di Assicurazione avrà recuperato totalmente l'eventuale Commissione Differita. L'eventuale rivalutazione attribuita al Capitale Maturato si consolida allo stesso e resta acquisita in via definitiva a favore del Contraente. Nel caso in cui il Contraente abbia aderito all'Opzione Cedola l'importo della Rivalutazione annua viene liquidato annualmente dall'Impresa al Contraente stesso.

L'interruzione del Contratto, attuata con la richiesta di Riscatto totale, potrebbe comportare una diminuzione dei risultati economici previsti ed il non pieno recupero dei Premi versati.

Maggiori informazioni sono fornite nella sezione B della Nota Informativa ed al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

In ogni caso le coperture assicurative ed i meccanismi di rivalutazione delle prestazioni sono regolate dagli articoli Art. 3 "PRESTAZIONI DEL CONTRATTO", Art. 14 "RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA", Art. 18 "OPZIONI CONTRATTUALI" delle Condizioni di Assicurazione.

4. RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

Per il presente Contratto, il grado di rischio finanziario varia in funzione della ripartizione del Capitale investito tra gli OICR e la Gestione Interna Separata. Infatti, per la parte di Capitale investita negli OICR non è prevista alcuna garanzia di capitale o rendimento minimo prestata dall'Impresa; **il Contraente assume, pertanto, il rischio finanziario connesso all'andamento negativo del valore delle Quote degli OICR.**

4.1 RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

Nello specifico, i rischi finanziari sopportati dal Contraente sono i seguenti:

- 1) ottenere un valore di riscatto inferiore ai Premi versati;
- 2) ottenere un Capitale Caso Morte inferiore ai Premi versati.

4.2 PROFILO DI RISCHIO DEGLI OICR E DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA (dati aggiornati al 31/12/2017)

Il Contratto presenta dei profili di rischio finanziari e orizzonti minimi consigliati di investimento diversi in funzione degli OICR prescelti dal Contraente e della Gestione Interna Separata. Nella successiva tabella è riportato, in base alla classificazione indicata da IVASS, il profilo di rischio degli OICR e della Gestione Interna Separata:

GESTIONE INTERNA SEPARATA	PROFILO DI RISCHIO
LIFIN	Basso

CODICE ISIN	DENOMINAZIONE OICR	PROFILO DI RISCHIO
LU0181962126	AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL	MEDIO ALTO
LU1162497157	AMUNDI US CORPORATE BOND	MEDIO
LU0094159042	AXA DEFENSIVE OPTIMAL INCOME	MEDIO BASSO
LU0545110271	AXA GLOBAL CONVERTIBLES	MEDIO BASSO
LU0184631991	AXA GLOBAL HIGH YIELD BOND	MEDIO BASSO
LU0266009793	AXA GLOBAL INFLATION BOND CL.A	MEDIO BASSO
LU0868490383	AXA GLOBAL SMALL CAP	MEDIO ALTO
LU0184634821	AXA OPTIMAL INCOME	MEDIO
LU1536921650	AXA ROBOTTECH	MEDIO ALTO
LU0725892383	BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR	MEDIO BASSO
LU0171301533	BLACKROCK WORLD ENERGY	MOLTO ALTO
LU0720460723	BLUEBAY EMERGING MARKETS BOND	MEDIO BASSO
LU0549541232	BLUEBAY EURO GOVERNMENT BOND	MEDIO BASSO
IE00B3T5WH77	BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY	MEDIO BASSO
IE00BB7N4179	BNY BRAZIL	MOLTO ALTO
LU0599946893	DWS CONCEPT KALDEMORGEN	MEDIO BASSO
LU1244893696	EDR BIG DATA EQUITY	MEDIO ALTO
LU1161527038	EDR BOND ALLOCATION	MEDIO BASSO
LU1080015693	EDR EMERGING CREDIT	MEDIO BASSO
LU0992632538	EDR INCOME EUROPE	MEDIO BASSO
LU0134649952	ESPERIA BOND EURO	MEDIO BASSO
LU0126234292	ESPERIA CORPORATE BOND EURO	MEDIO BASSO
LU0134651263	ESPERIA EURO EQUITY	MEDIO ALTO
LU0175425247	ESPERIA PRIVATE EQUITY STRATEGIES	MEDIO ALTO
LU0471405364	ESPERIA STRATEGIC PORTFOLIO	MEDIO
LU0668369910	ESPERIA SYSTEMATIC DIVERSIFICATION	MEDIO BASSO
LU1681041205	ETF AMUNDI BARCLAYS EMERGING BOND	MEDIO
LU1437018168	ETF AMUNDI BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE	MEDIO BASSO

LU1437024729	ETF AMUNDI BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND	MEDIO BASSO
LU1525418726	ETF AMUNDI BARCLAYS US CORPORATE BBB	MEDIO
FR0013284304	ETF AMUNDI EUROPE MULTI-FACTOR	MEDIO BASSO
LU1602144575	ETF AMUNDI MSCI EMU	MEDIO ALTO
LU1681038672	ETF AMUNDI RUSSELL 2000	MEDIO ALTO
IE00B53L4X51	ETF ISHARES FTSE MIB	ALTO
IE00BF5LJ058	ETF ISHARES FTSE SMALL CAP ITALIA	MEDIO ALTO
IE00BKM4GZ66	ETF ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	MEDIO ALTO
IE00BQN1K901	ETF ISHARES MSCI EUROPE VALUE	MEDIO ALTO
IE00B4L5Y983	ETF ISHARES MSCI WORLD	MEDIO ALTO
IE00B53SZB19	ETF ISHARES NASDAQ	MEDIO ALTO
FR0010737544	ETF LYXOR EUR CORPORATE BOND	MEDIO BASSO
LU1215415214	ETF LYXOR EUR HIGH YIELD BOND	MEDIO BASSO
LU1190417599	ETF LYXOR SMART CASH	BASSO
LU1248511575	ETF LYXOR SMART CASH USD	MEDIO
IE00BDS67326	ETF VANECK JPM EMERGING LOCAL CURR. BOND	MEDIO
LU0292109005	ETF XTRACKERS MSCI EM EMEA	ALTO
LU0274209237	ETF XTRACKERS MSCI EUROPE	MEDIO ALTO
LU0274209740	ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	MEDIO ALTO
LU0490618542	ETF XTRACKERS S&P500	MEDIO ALTO
LU0251127410	FIDELITY AMERICA FUND	MEDIO ALTO
LU0251130638	FIDELITY EURO BOND	MEDIO BASSO
LU0261948227	FIDELITY GERMANY	MEDIO ALTO
LU0528227936	FIDELITY GLOBAL DEMOGRAPHICS	MEDIO ALTO
LU0115765595	FIDELITY GREATER CHINA	ALTO
LU0283901063	FIDELITY ITALY	ALTO
LU1213835942	FIDELITY LATIN AMERICA	MOLTO ALTO
LU0261953904	FIDELITY US HIGH YIELD BOND	MEDIO
LU0313355587	GS EMERGING MARKETS CORE EQUITY	MEDIO ALTO
LU0138821268	HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY	MEDIO ALTO
LU0490769915	HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN	MEDIO BASSO
LU0243957239	INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME	MEDIO BASSO
LU1642786039	INVESCO INDIA	ALTO
LU0607515367	INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY	MEDIO ALTO
LU0011890265	JANUS HENDERSON JAPAN SMALLER COMPANIES	MEDIO ALTO
LU0210527791	JPM ASIA PACIFIC INCOME	MEDIO ALTO
LU0599213476	JPM E.M. STRATEGIC BOND	MEDIO
LU0363447680	JPM EURO GOVERNMENT BOND	MEDIO BASSO
LU0210531801	JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH	MEDIO ALTO
LU0070212591	JPM GLOBAL BALANCED	MEDIO BASSO

LU0406674076	JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND	MEDIO BASSO
LU0210532957	JPM US AGGREGATE BOND USD	MEDIO
LU0210536511	JPM US VALUE	MEDIO ALTO
FR0010225052	LA FRANCAISE ALLOCATION	MEDIO BASSO
LU0970532437	LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE	MEDIO BASSO
FR0010996736	LA FRANCAISE PROTECTAUX	MEDIO BASSO
LU0489687326	LA FRANCAISE UNIQUE SMALL CAPS EUROPE	MEDIO ALTO
IE00BHBFD143	LEGG MASON MACRO OPPORTUNITIES BOND	MEDIO BASSO
LU0054300461	LEMANIK ASIAN OPPORTUNITIES	MEDIO ALTO
LU0159201655	LOMBARD CONVERTIBLE BOND	MEDIO BASSO
LU0563304459	LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL	MEDIO BASSO
LU0866422719	LOMBARD GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL	MEDIO BASSO
GB00BPYP3J58	M&G EMERGING MARKETS BOND	MEDIO BASSO
GB00B28XT522	M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE	MEDIO ALTO
GB0030938145	M&G GLOBAL SELECT	MEDIO ALTO
GB00B1VMCY93	M&G OPTIMAL INCOME	MEDIO BASSO
LU0566417696	MARCH VINI CATENA	MEDIO ALTO
IT0005324907	MEDIOBANCA DEFENSIVE PORTFOLIO	MEDIO BASSO
IT0005217622	MEDIOBANCA GLOBAL FINANCIALS	MEDIO
IT0005324758	MEDIOBANCA GLOBAL MULTIASSET	MEDIO BASSO
IT0005252843	MEDIOBANCA SMALL CAP ITALY	MEDIO ALTO
LU0603408039	MS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT	MEDIO
LU0335216932	MS GLOBAL BRANDS	MEDIO ALTO
LU0552385618	MS GLOBAL OPPORTUNITY	MEDIO ALTO
LU0360484686	MS US ADVANTAGE EQUITY	MEDIO ALTO
IE0033758917	MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM	MEDIO BASSO
LU0390857471	NORDEA EMERGING CONSUMER	MEDIO ALTO
LU0733673288	NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT	MEDIO BASSO
LU0348926287	NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT	MEDIO ALTO
LU0826398702	NORDEA NORTH AMERICAN HIGH YIELD BOND	MEDIO
LU0227384020	NORDEA STABLE RETURN	MEDIO BASSO
FR0000974149	ODDO AVENIR EUROPE	MEDIO ALTO
FR0000980989	ODDO EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE	MEDIO BASSO
FR0010574434	ODDO GENERATION	MEDIO ALTO
LU1275303516	PALLADIUM CRESCITA PROTETTA	MEDIO ALTO
LU0325598166	PARVEST ENHANCED CASH 6M.	BASSO
LU1620157534	PARVEST GREEN BOND	MEDIO BASSO
LU0303494743	PICTET GLOBAL BOND	MEDIO BASSO
LU0338482937	PICTET IST. RUSSIAN EQUITY	MOLTO ALTO
LU0104884605	PICTET IST. WATER	MEDIO ALTO

LU0128497707	PICTET MONEY MARKET USD	MEDIO
LU1654546347	PICTET US GOVERNMENT BOND	MEDIO
LU0419186167	RAM GLOBAL BOND TOTAL RETURN	MEDIO BASSO
LU1520759108	RAM LONG SHORT GLOBAL EQUITIES	MEDIO
FR0011276617	ROTHSCHILD ALIZES	MEDIO BASSO
FR0010541557	ROTHSCHILD CLUB	MEDIO ALTO
FR0007008750	ROTHSCHILD EURO CREDIT	MEDIO BASSO
LU0106259558	SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES	MEDIO ALTO
LU0113257694	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	MEDIO BASSO
LU0106258311	SCHRODER GLOBAL CORPORATE BOND	MEDIO
LU0270818197	SCHRODER JAPANESE OPPORTUNITIES	MEDIO ALTO
LU0390135415	TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES	MEDIO ALTO
LU0478345209	TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND	MEDIO ALTO
LU0300743431	TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALL CAP	MEDIO ALTO
LU0131126574	TEMPLETON EURO HIGH YIELD	MEDIO BASSO
LU0093666013	TEMPLETON EUROLAND EQUITY	MEDIO ALTO
LU0645132738	TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND	MEDIO ALTO
LU1093756242	TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	MEDIO BASSO
GB0002771383	THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES	MEDIO ALTO

5. COSTI

L'Impresa, al fine di svolgere l'attività di collocamento e di gestione dei Contratti e di incasso dei premi, preleva dei Costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate nella Sezione D della Nota informativa. I Costi prelevati sui Premi versati e quelli **prelevati dalla Gestione Interna Separata e dagli OICR riducono l'ammontare delle prestazioni.**

Per fornire un'indicazione complessiva dei Costi che gravano a vario titolo sul Contratto viene di seguito riportato l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo" che indica di quanto si riduce ogni anno il tasso di rendimento del Contratto rispetto a quello di una analoga operazione non gravata da Costi.

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su parametri prefissati.

Il Costo percentuale medio annuo in caso di riscatto nei primi anni di durata contrattuale può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del 5° anno.

Il dato non tiene conto degli eventuali Costi di overperformance e di Sostituzione/Switch gravanti sugli OICR e/o sulla Gestione Interna Separata, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione del Contraente.

Il "Costo percentuale medio annuo" è stato calcolato ipotizzando che il Contraente abbia scelto la Tariffa "AVIVA MULTIRAMO SPRINT" che non prevede l'aumento del Capitale investito.

Gestione Interna Separata “LIFIN” (profilo di rischio basso)

Età: Qualunque

Tasso di rendimento degli attivi: 2%

Durata: Vita intera

Durata dell'operazione Assicurativa	Premio unico: Euro 25.000,00 (*)	Premio unico: Euro 75.000,00 (*)	Premio unico: Euro 150.000,00 (*)
	Premio investito nella Gestione Interna Separata: Euro 1.250,00	Premio investito nella Gestione Interna Separata: Euro 3.750,00	Premio investito nella Gestione Interna Separata: Euro 7.500,00
	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa
5	1,26%	1,25%	1,25%
10	1,25%	1,25%	1,25%
15	1,25%	1,25%	1,25%
20	1,25%	1,25%	1,25%
25	1,25%	1,25%	1,25%

(*) il Costo percentuale medio annuo è stato calcolato nell'ipotesi in cui il Contraente abbia scelto di investire il 5% nella Gestione Separata ed il 95% in OICR.

OICR “Templeton K2 Alternative Strategies” (profilo di rischio medio basso)

Età: Qualunque

Durata: Vita intera

Durata dell'operazione Assicurativa	Premio unico: Euro 25.000,00 (*)	Premio unico: Euro 75.000,00 (*)	Premio unico: Euro 150.000,00 (*)
	Premio investito nell'OICR: Euro 23.750,00	Premio investito nell'OICR: Euro 71.250,00	Premio investito nell'OICR: Euro 142.500,00
	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa
5	4,30%	4,29%	4,29%
10	4,29%	4,29%	4,29%
15	4,29%	4,29%	4,29%
20	4,29%	4,29%	4,29%
25	4,29%	4,29%	4,29%

(*) il Costo percentuale medio annuo è stato calcolato nell'ipotesi in cui il Contraente abbia scelto di investire il 5% nella Gestione Separata ed il 95% in OICR.

OICR “Amundi First Eagle International” (profilo di rischio medio alto)

Età: Qualunque
 Durata: Vita intera

Durata dell'operazione Assicurativa	Premio unico: Euro 25.000,00 (*)	Premio unico: Euro 75.000,00 (*)	Premio unico: Euro 150.000,00 (*)
	Premio investito nell'OICR: Euro 23.750,00	Premio investito nell'OICR: Euro 71.250,00	Premio investito nell'OICR: Euro 142.500,00
	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa
5	4,34%	4,33%	4,33%
10	4,33%	4,33%	4,33%
15	4,33%	4,33%	4,33%
20	4,33%	4,33%	4,33%
25	4,33%	4,33%	4,33%

(*) il Costo percentuale medio annuo è stato calcolato nell'ipotesi in cui il Contraente abbia scelto di investire il 5% nella Gestione Separata ed il 95% in OICR.

OICR “Pictet Ist. Russian Equity” (profilo di rischio molto alto)

Età: Qualunque
 Durata: Vita intera

Durata dell'operazione Assicurativa	Premio unico: Euro 25.000,00 (*)	Premio unico: Euro 75.000,00 (*)	Premio unico: Euro 150.000,00 (*)
	Premio investito nell'OICR: Euro 23.750,00	Premio investito nell'OICR: Euro 71.250,00	Premio investito nell'OICR: Euro 142.500,00
	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa	Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa
5	4,51%	4,50%	4,50%
10	4,50%	4,50%	4,50%
15	4,50%	4,50%	4,50%
20	4,50%	4,50%	4,50%
25	4,50%	4,50%	4,50%

(*) il Costo percentuale medio annuo è stato calcolato nell'ipotesi in cui il Contraente abbia scelto di investire il 5% nella Gestione Separata ed il 95% in OICR.

6. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RENDIMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA E DEGLI OICR

In questa sezione sono rappresentati i seguenti dati della Gestione Interna Separata e degli OICR a cui possono essere collegati le prestazioni:

- il tasso di Rendimento Finanziario realizzato dalla Gestione Interna Separata LIFIN negli ultimi 5 anni ed il corrispondente tasso di rendimento minimo riconosciuto al Contraente. Il dato è confrontato con il tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai.
- il rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni dagli OICR. Se gli OICR sono operativi da un periodo inferiore a 3 anni sono riportati i dati riferiti ai singoli anni trascorsi. Il dato è confrontato con quello di un parametro di riferimento, di seguito denominato "Benchmark", se previsto dagli OICR. Il benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi. Tali informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai.

DATI STORICI DI RENDIMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA "LIFIN" (dati aggiornati al 31/12/2017)

ANNO	RENDIMENTO REALIZZATO DALLA GESTIONE INTERNA SEPARATA LIFIN	RENDIMENTO MINIMO RICONOSCIUTO AL CONTRAENTE	RENDIMENTO MEDIO DEI TITOLI DI STATO	TASSO DI INFLAZIONE
2013	3,44%	2,19%	3,35%	1,17%
2014	3,50%	2,25%	2,08%	0,21%
2015	3,68%	2,43%	1,19%	-0,17%
2016	3,62%	2,37%	0,91%	-0,09%
2017	3,66%	2,41%	1,28%	1,15%

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

DATI STORICI DI RENDIMENTO DEGLI OICR OPERATIVI DA 3 O 5 ANNI (dati aggiornati al 31/12/2017)

CODICE ISIN	DENOMINAZIONE OICR	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO OICR		RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO BENCHMARK	
		ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
LU0181962126	Amundi First Eagle International	4,870%	7,010%		
LU0094159042	AXA Defensive Optimal Income	3,270%	3,410%		
LU0545110271	AXA Global Convertibles	4,070%			
LU0184631991	AXA Global High Yield Bond	4,310%	4,860%	5,710%	5,230%
LU0266009793	AXA Global Inflation Bond cl.A	2,460%	1,710%	4,260%	4,960%
LU0868490383	AXA Global Small Cap	11,390%		9,410%	12,550%
LU0184634821	AXA Optimal Income	3,930%	4,460%		
LU0725892383	BlackRock American Diversified Equity AR	3,620%	2,720%	-0,210%	-0,060%

LU0171301533	BlackRock World Energy	-3,530%	-0,650%	1,070%	3,290%
LU0549541232	Bluebay Euro Government Bond	3,600%		1,660%	3,590%
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	0,470%	1,480%		
IE00BB7N4179	BNY Brazil	3,540%		6,550%	-2,680%
LU0599946893	DWS Concept Kaldemorgen	3,510%	4,740%		
LU1161527038	EdR Bond Allocation	4,290%	4,320%	2,850%	4,460%
LU1080015693	EdR Emerging Credit	10,730%		5,180%	3,440%
LU0992632538	EdR Income Europe	5,080%			
LU0134649952	Esperia Bond Euro	0,630%	1,960%	-0,220%	0,060%
LU0126234292	Esperia Corporate Bond Euro	1,830%	3,450%	-0,220%	0,060%
LU0134651263	Esperia Euro Equity	7,030%	8,750%	8,560%	10,270%
LU0175425247	Esperia Private Equity Strategies	9,760%	12,540%	6,900%	10,420%
LU0471405364	Esperia Strategic Portfolio	4,410%		-0,220%	0,060%
LU0668369910	Esperia Systematic Diversification	1,010%	3,510%		
LU1681041205	ETF Amundi Barclays Emerging Bond	4,720%	3,640%	4,960%	4,030%
LU1602144575	ETF Amundi MSCI EMU	9,140%	11,020%	8,840%	10,660%
LU1681038672	ETF Amundi Russell 2000	9,820%		9,960%	15,860%
IE00B53L4X51	ETF Ishares FTSE MIB	7,450%	8,680%	7,360%	8,680%
IE00BKM4GZ66	ETF Ishares MSCI Emerging Markets	9,290%		9,380%	6,320%
IE00B4L5Y983	ETF Ishares MSCI World	9,740%	14,110%	9,540%	13,740%
IE00B53SZB19	ETF Ishares Nasdaq	15,650%	22,800%	15,930%	22,470%
FR0010737544	ETF Lyxor Eur Corporate Bond	1,320%	2,300%	1,730%	2,730%
LU0292109005	ETF Xtrackers MSCI EM EMEA	5,130%	-0,050%	6,330%	1,070%
LU0274209237	ETF Xtrackers MSCI Europe	7,090%	9,450%	6,960%	9,400%
LU0274209740	ETF Xtrackers MSCI Japan	11,900%	12,790%	11,860%	13,260%
LU0490618542	ETF Xtrackers S&P500	11,390%	18,000%	11,650%	17,970%
LU0251127410	Fidelity America Fund	6,610%	15,980%	10,000%	16,920%
LU0251130638	Fidelity Euro Bond	1,450%	3,670%	2,220%	3,430%
LU0261948227	Fidelity Germany	10,930%	12,570%	11,200%	12,440%
LU0528227936	Fidelity Global Demographics	8,940%	14,140%	9,540%	13,740%
LU0115765595	Fidelity Greater China	13,720%	13,980%	12,110%	12,070%
LU0283901063	Fidelity Italy	7,030%	9,370%	7,410%	10,150%
LU0261953904	Fidelity Us High Yield Bond	5,840%	6,950%	6,660%	7,800%
LU0313355587	GS Emerging Markets Core Equity	11,490%	7,920%	9,340%	6,310%
LU0138821268	Henderson Pan European Equity	6,160%	9,760%	3,310%	5,880%
LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	3,400%	6,140%		
LU0243957239	Invesco European High Income	4,530%	6,690%		
LU0607515367	Invesco Japanese Value Equity	17,460%	16,120%	13,320%	13,300%
LU0011890265	Janus Henderson Japan Smaller Companies	20,370%	20,840%	19,300%	18,200%
LU0210527791	JPM Asia Pacific Income	5,750%	7,420%	7,760%	7,840%

LU0599213476	JPM E.M. Strategic Bond	3,620%	4,590%	0,240%	1,970%
LU0363447680	JPM Euro Government Bond	1,410%	3,700%	1,680%	4,000%
LU0210531801	JPM Europe Strategic Growth	12,310%	15,780%	4,810%	7,130%
LU0070212591	JPM Global Balanced	4,000%	6,280%	5,410%	7,230%
LU0406674076	JPM Global Government Bond	1,000%	1,980%	1,230%	2,290%
LU0210532957	JPM US Aggregate Bond USD	2,070%	3,490%	2,460%	4,020%
LU0210536511	JPM Us Value	6,610%	14,380%	7,020%	14,990%
FR0010225052	La Francaise Allocation	0,620%	2,460%		
LU0970532437	La Francaise Multi Strategy Obligataire	3,770%			
FR0010996736	La Francaise Protectaux	-4,970%	-6,000%		
LU0489687326	La Francaise Unique Small Caps Europe	13,410%	15,700%	11,150%	12,800%
IE00BHBFD143	Legg Mason Macro Opportunities Bond	5,600%			
LU0054300461	Lemanik Asian Opportunities	16,660%	18,260%	9,300%	9,210%
LU0159201655	Lombard Convertible Bond	1,740%	4,080%	3,460%	5,050%
LU0563304459	Lombard Euro BBB-BB Fundamental	2,860%	3,830%	2,170%	3,410%
LU0866422719	Lombard Global BBB-BB Fundamental	3,010%	4,380%	3,360%	4,500%
GB00BPYP3J58	M&G Emerging Markets Bond	5,720%			
GB00B28XT522	M&G European Strategic Value	8,000%	11,120%	6,960%	9,400%
GB0030938145	M&G Global Select	8,930%	10,640%	10,210%	13,760%
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	3,140%	4,250%		
LU0566417696	March Vini Catena	10,540%	9,440%	9,540%	13,740%
LU0603408039	MS Emerging Markets Corporate Debt	6,500%	6,120%	6,470%	6,550%
LU0335216932	MS Global Brands	9,660%	10,320%	9,540%	13,740%
LU0552385618	MS Global Opportunity	19,160%	20,160%	9,580%	12,890%
LU0360484686	MS US Advantage Equity	15,040%	19,780%	9,610%	16,670%
IE0033758917	Muzinich EnhancedYield Short Term	2,200%	2,260%	-0,130%	0,020%
LU0390857471	Nordea Emerging Consumer	7,320%	7,830%		
LU0733673288	Nordea European Cross Credit	3,050%	3,890%		
LU0348926287	Nordea Global Climate and Environment	14,370%	15,540%		
LU0826398702	Nordea North American High Yield Bond	5,550%	6,890%	6,660%	7,800%
LU0227384020	Nordea Stable Return	2,720%	5,140%		
FR0000974149	Oddo Avenir Europe	16,030%	14,430%	11,630%	13,920%
FR0000980989	Oddo European Convertibles Moderate	0,380%	2,480%	4,620%	6,370%
FR0010574434	Oddo Generation	12,060%	12,520%	8,790%	10,650%
LU0325598166	Parvest Enhanced Cash 6m.	0,310%	0,420%	-0,260%	-0,120%
LU0303494743	Pictet Global Bond	2,500%	2,360%	2,000%	2,030%
LU0338482937	Pictet Ist. Russian Equity	22,830%	2,900%	18,850%	-0,920%
LU0104884605	Pictet Ist. Water	10,680%	13,290%	9,650%	13,810%
LU0128497707	Pictet Money Market USD	1,110%	2,520%	0,880%	2,340%
LU0419186167	RAM Global Bond Total Return	1,440%	1,550%		

FR0011276617	Rothschild Alizes	2,170%	4,420%	2,620%	4,520%
FR0010541557	Rothschild Club	5,830%	9,530%	4,950%	7,290%
FR0007008750	Rothschild Euro Credit	2,710%	4,040%	2,120%	3,340%
LU0106259558	Schroder Asian Opportunities	15,370%	12,470%	9,130%	8,900%
LU0113257694	Schroder Euro Corporate Bond	3,690%	4,760%	2,220%	3,430%
LU0106258311	Schroder Global Corporate Bond	3,480%	5,110%	2,870%	4,910%
LU0270818197	Schroder Japanese Opportunities	16,560%	18,140%		
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Companies	9,490%	10,470%	5,800%	7,140%
LU0478345209	Templeton Emerging Markets Bond	4,700%	3,520%	7,070%	5,700%
LU0131126574	Templeton Euro High Yield	4,050%	4,570%	5,460%	6,340%
LU0093666013	Templeton Euroland Equity	11,450%	11,570%	8,790%	10,650%
LU0645132738	Templeton European Dividend	6,510%	9,150%	6,960%	9,400%
LU1093756242	Templeton K2 Alternative Strategies	1,300%			
GB0002771383	Threadneedle European Smaller Companies	16,620%	15,150%	15,930%	17,040%

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

DATI STORICI DI RENDIMENTO DEGLI OICR OPERATIVI DA MENO DI 3 ANNI
(dati aggiornati al 31/12/2017)

CODICE ISIN	DENOMINAZIONE OICR	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO OICR		RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO BENCHMARK	
		2017	2016	2017	2016
LU1162497157	Amundi Us Corporate Bond	-5,670%	10,730%	-6,640%	9,320%
LU1536921650	AXA Robotech			8,890%	11,090%
LU0720460723	BlueBay Emerging Markets Bond	8,740%		9,320%	10,190%
LU1244893696	EdR Big Data Equity	10,040%	17,030%	7,510%	10,730%
LU1437018168	ETF Amundi Barclays Euro Aggregate Corporate			2,410%	4,730%
LU1437024729	ETF Amundi Barclays Global Aggregate Bond			-5,780%	5,170%
LU1525418726	ETF Amundi Barclays US Corporate BBB			-9,610%	6,980%
IE00BF5LJ058	ETF Ishares FTSE Small Cap Italia			33,650%	-5,180%
IE00BQN1K901	ETF Ishares MSCI Europe Value	9,140%	5,710%	9,420%	5,700%
LU1215415214	ETF Lyxor Eur High Yield Bond	4,370%	6,940%	5,010%	7,730%
LU1190417599	ETF Lyxor Smart Cash	-0,310%	-0,170%	-0,250%	-0,230%
LU1248511575	ETF Lyxor Smart Cash USD	-10,920%		-11,140%	3,790%
IE00BDS67326	ETF Vaneck JPM Emerging Local Curr. Bond			0,600%	13,280%
LU1213835942	Fidelity Latin America	11,710%	24,350%	8,690%	34,960%
LU1642786039	Invesco India			21,730%	1,920%
IT0005217622	Mediobanca Global Financials	-1,920%			
IT0005252843	Mediobanca Small Cap Italy			31,430%	-4,830%

LU1275303516	Palladium Crescita Protetta	4,720%			
LU1620157534	Parvest Green Bond			1,990%	1,960%
LU1654546347	Pictet US Government Bond			-10,080%	4,170%
LU1520759108	RAM Long Short Global Equities	1,640%			
LU0300743431	Templeton Emerging Markets Small Cap	11,710%	24,350%	15,090%	3,300%

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

TASSO MEDIO DI INFLAZIONE (dati aggiornati al 31/12/2017)

ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI	ULTIMI 10 ANNI
0,30%	0,44%	1,34%

7. DIRITTO DI RIPENSAMENTO

Il Contraente ha la facoltà di revocare la Proposta o di recedere dal Contratto. Per le relative modalità leggere la sezione E della Nota informativa.

* * * * *

Aviva Life S.p.A. è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda Sintetica.

**Il Rappresentante Legale
ALBERTO VACCA**



Data ultimo aggiornamento: 31 maggio 2018

2. NOTA INFORMATIVA

AVIVA MULTIRAMO SPRINT (TARIFFE U01T-U01U-U01V-U01W)

Il Contraente deve prendere visione delle Condizioni di Assicurazione prima della sottoscrizione del Contratto.

A. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

1. INFORMAZIONI GENERALI

Di seguito si riportano le principali informazioni riguardanti l'Impresa con la quale è stipulato il presente Contratto.

Denominazione e forma giuridica: Aviva Life S.p.A.

Gruppo di appartenenza: società del gruppo assicurativo inglese AVIVA Plc.;

Indirizzo della sede legale e della direzione generale: Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia.

Numero di telefono: 800114433

Sito internet: www.aviva.it

Indirizzo di posta elettronica:

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

Aviva Life S.p.A. è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 19305 del 31/3/1992. Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103. Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006.

B. INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE, GARANZIE OFFERTE E RISCHI FINANZIARI

2. RISCHI FINANZIARI

Il presente Contratto nasce dalla combinazione di un'assicurazione con partecipazione agli utili le cui prestazioni sono collegate ai risultati finanziari di una Gestione Interna Separata dell'Impresa di Assicurazione e di un prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit-linked in cui l'entità delle somme liquidabili è direttamente collegata alle variazioni del valore delle quote di uno o più OICR; le quote degli OICR risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari presenti nei rispettivi portafogli. Al Contratto sono collegati anche OICR della tipologia exchange traded fund (di seguito "ETF").

Con la sottoscrizione del Contratto, il Contraente accetta un grado di rischio finanziario variabile in funzione della ripartizione del Capitale investito tra gli OICR e la Gestione Interna Separata. Infatti, relativamente alla parte di Capitale investita negli OICR, l'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. **Pertanto il Contraente si assume il rischio – riconducibile all'andamento del valore delle quote – di non ottenere, al momento del rimborso del Capitale maturato, la restituzione dei Premi versati.**

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;
- l'emittente;
- la divisa in cui è denominato;
- altri fattori fonte di rischi generali.

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

Infatti, nel caso in cui il Contraente abbia scelto un OICR che investe principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie di azioni – geografiche o settoriali – nelle quali è specializzato l'OICR.

Per la Gestione Interna Separata e gli OICR che investano prevalentemente in titoli di debito, la variabilità rispettivamente del rendimento finanziario e della performance è determinata in primo luogo dall'andamento dei tassi di interesse (c.d. **rischio di interesse**), che influenzano i prezzi delle obbligazioni a tasso fisso, condizionandone il rendimento.

I rischi collegati alla situazione specifica degli emittenti degli strumenti finanziari (il **rischio emittente e il rischio specifico**) appaiono marginali per il presente Contratto, in quanto l'estrema diversificazione permessa dalla natura stessa degli OICR e dalla composizione del portafoglio della Gestione Interna Separata neutralizza quasi completamente tali rischi. Per gli ETF che adottano il metodo della replica indiretta è presente il rischio di insolvenza della controparte (**rischio di controparte**), data la presenza di un contratto derivato di tipo swap stipulato con una controparte. Il Contraente può verificare il metodo di replica adottato da ciascun ETF, nella descrizione degli OICR, di cui all'Allegato "DESCRIZIONE DEGLI OICR COLLEGATI AL CONTRATTO" riportato in calce alla Nota Informativa.

Gli investimenti nel presente Contratto risentono inoltre parzialmente del **rischio di liquidità**, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. Il meccanismo di "*fair valuation*", che permette lo smobilizzo dell'investimento ad un prezzo significativo per il Contraente, è garantito per la parte del Contratto collegata agli OICR, dato che gli stessi o sono direttamente quotati sui mercati regolamentati come gli ETF o investono per la maggior parte in strumenti finanziari trattati su mercati regolamentati; inoltre il valore delle Quote è calcolato giornalmente e può essere consultato su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR e nel sito dell'Impresa di Assicurazione. Un intrinseco e dinamico meccanismo di *fair valuation* non è presente invece per la parte del Contratto collegata alla Gestione Interna Separata, dato che, per sua natura, quest'ultima opera secondo meccanismi che privilegiano il criterio del "costo storico" degli attivi detenuti in portafoglio rispetto al loro valore di mercato. Inoltre 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, sussiste solo:

- per gli OICR denominati in una valuta diversa dall'Euro;
- parzialmente qualora l'OICR, denominato in Euro, detenga in portafoglio strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Il 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 di cui all'Allegato "DESCRIZIONE DEGLI OICR COLLEGATI AL CONTRATTO" riportato in calce alla Nota Informativa. Tale rischio non sussiste per la Gestione Interna Separata e per gli OICR denominati in Euro che investono esclusivamente in strumenti finanziari denominati in Euro.

Alcuni OICR prevedono l'utilizzo di **strumenti derivati** nella gestione del portafoglio; l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (rischio legato **alla leva finanziaria**). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva. Comunque l'eventuale effetto leva da parte degli OICR collegati al prodotto non è utilizzato al fine di amplificare in modo sistematico e strutturale le performance.

Tra gli altri fattori di rischio presenti, alcuni OICR prevedono operazioni sui **mercati emergenti** che espongono il 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.

Non sono presenti altri fattori di rischio generale rilevanti per il Contraente.

Per una descrizione dettagliata dei criteri di investimento degli OICR e della Gestione Interna Separata si rinvia alla lettura della successiva Sezione C.

3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

Le prestazioni assicurative, indicate di seguito, sono operanti per tutta la Durata del Contratto.

La Durata del presente Contratto – intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale sono operanti le prestazioni assicurate – è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato.

Una parte dei Premi versati (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) viene trattenuta dall'Impresa per far fronte ai Costi del Contratto, e pertanto tale parte non concorre alla formazione del Capitale maturato.

L'Impresa, a fronte del versamento del Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, si impegna:

- a corrispondere una Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato come descritta al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- a corrispondere alla Data di Decorrenza del Contratto e alla Data di Investimento dei Versamenti Aggiuntivi un Bonus, sulla parte dei Premi investita in OICR, come previsto al successivo punto 3.2 "BONUS SUL PREMIO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale un Bonus trimestrale, sulla parte del Capitale Maturato investita in OICR (ad esclusione della parte di Capitale investita in OICR appartenenti alle MacroCategorie ETF), come previsto al successivo punto 3.3 "BONUS TRIMESTRALE";
- ad effettuare una gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l'obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità degli OICR selezionati, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI SELEZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dal Contraente, come previsto al successivo punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

Con il presente Contratto, il Contraente investe i Premi versati sia nella Gestione Interna Separata "LIFIN" sia in quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia, in base alla propria propensione al rischio.

Per il Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN l'Impresa garantisce la conservazione del Capitale riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.

La rivalutazione verrà attribuita al Capitale Maturato solo dopo che l'Impresa di Assicurazione avrà recuperato totalmente l'eventuale Commissione Differita con le modalità indicate al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione. L'eventuale rivalutazione attribuita al Capitale Maturato si consolida allo stesso e resta acquisita in via definitiva a favore del Contraente. Nel caso in cui il Contraente abbia aderito all'Opzione Cedola l'Impresa garantisce al Contraente la liquidazione di una prestazione commisurata all'eventuale Rivalutazione annua.

Maggiori informazioni sono fornite al Punto 5. "MODALITÀ DI CALCOLO E DI ASSEGNAZIONE DELLA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA" che segue ed al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

Per la parte di Capitale investita negli OICR non è prevista alcuna garanzia di capitale o rendimento minimo prestata dall'Impresa; **il Contraente assume, pertanto, il rischio finanziario connesso all'andamento negativo del valore delle Quote degli OICR.** Per maggiori informazioni si rimanda al precedente Punto 2 "RISCHI FINANZIARI".

3.1 PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Il presente Contratto prevede che, in caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca esso avvenga, l'Impresa corrisponda ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte, pari alla somma del Capitale Maturato

alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa e della Maggiorazione Caso Morte.

Per maggiori informazioni in merito alle prestazioni del presente Contratto si rimanda all'Art. 3 "PRESTAZIONI DEL CONTRATTO" delle Condizioni di Assicurazione.

La Maggiorazione Caso Morte viene prestata salvo le limitazioni previste all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione.

Il valore del Capitale Caso Morte potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento del Capitale investito negli OICR, sia per l'applicazione delle spese indicate al successivo Punto 11. "COSTI".

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la prestazione in caso di decesso derivante dal Capitale investito negli OICR.

Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

3.2 BONUS SUL PREMIO

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sulla parte di Premio unico investita in OICR e nel corso del Contratto, sulla parte degli eventuali Versamenti aggiuntivi investita in OICR. Il Bonus viene calcolato sul premio al netto delle eventuali spese riportate al successivo Punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI".

Il Contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta, tra 4 diverse Tariffe alle quali corrispondono Percentuali di Bonus diverse, come riportato nella tabella sottostante:

TARIFFA	PERCENTUALE DEL BONUS
AVIVA MULTIRAMO SPRINT + - tariffa U01T	0%
AVIVA MULTIRAMO SPRINT 2.0 - tariffa U01U	2%
AVIVA MULTIRAMO SPRINT 3.0 - tariffa U01V	3%
AVIVA MULTIRAMO SPRINT - tariffa U01W	0%

Alle diverse Tariffe corrispondono inoltre diverse percentuali di penalità in caso di Riscatto.

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

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dal 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 dal Contraente alla sottoscrizione della Proposta o del **Modulo Versamenti Aggiuntivo e/o Sostituzione**.

3.3 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 sulla parte di Capitale investita in OICR (ad esclusione della parte di Capitale investita in OICR appartenenti alle MacroCategorie ETF).

Al Contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- il 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.

In questi casi il Bonus non verrà riconosciuto a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso la parte di Capitale Investita in OICR (ad esclusione della parte di Capitale investita in OICR appartenenti alle MacroCategorie ETF); tali utilità sono 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. Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.

Il Bonus trimestrale riconosciuto al Contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dal Contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dal 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 viene attribuito al Contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote che si determina dividendo l'importo del Bonus per il valore delle Quote degli OICR posseduti dal Contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.4 PIANO DI SELEZIONE

Il Piano di Selezione consiste in un'attività gestionale svolta dall'Impresa di Assicurazione, che ha lo scopo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità della lista degli OICR collegati al Contratto. Per svolgere tale attività l'Impresa ha suddiviso gli OICR collegati al Contratto in 6 categorie denominate "Macro Categorie Aviva":

1. OICR Azionari,
2. OICR Bilanciati,
3. OICR Flessibili,
4. OICR Obbligazionari,
5. ETF Azionari
6. ETF Obbligazionari.

L'aggiornamento della lista degli OICR, conseguente al Piano di Selezione comporta l'aggiornamento del Fascicolo Informativo e si realizza mediante le due attività di seguito descritte:

1. Inserimento nuovi OICR. Sulla base di un costante monitoraggio del mercato degli OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, sono scelti gli OICR, tra quelli non collegati al Contratto, che hanno una o più delle seguenti caratteristiche:
 - a. un'elevata potenzialità di crescita futura, in relazione anche alla specializzazione e allo stile gestionale dell'OICR, rispetto al proprio mercato di riferimento;
 - b. l'investimento in una classe di attivi non precedentemente coperta dagli OICR collegati al Contratto o l'investimento in una classe di attivi già coperta, ma tramite un processo di selezione degli attivi in portafoglio alternativo rispetto agli OICR collegati;
 - c. appartenenza ad una primaria società di gestione del risparmio internazionale e/o la possibilità di beneficiare di un team di gestori stabile ed esperto;
 - d. performance passate che abbiano mostrato, nel medio-lungo periodo, una continuità di rendimenti superiori alla media degli OICR con analoga politica d'investimento.

Gli OICR così individuati e collegati al Contratto vengono denominati "OICR in Entrata".

2. Eliminazione OICR collegati. In virtù delle analisi svolte dall'Impresa di Assicurazione, sono identificati gli OICR, tra quelli collegati al Contratto, che presentano una delle seguenti caratteristiche:
 - a. hanno subito una modifica significativa della propria politica d'investimento;
 - b. sono stati oggetto di un cambio del gestore o di una componente ritenuta essenziale del team di gestione tale da poter incidere negativamente sulla qualità dell'OICR;
 - c. presentano performance insoddisfacenti rispetto ad analisi di OICR con politica d'investimento analoga, collegati o meno al Contratto. Tale analisi viene effettuata anche sulla base delle performance prospettiche degli OICR.

Gli OICR così eventualmente individuati, denominati "OICR in Eliminazione", saranno rimossi dalla lista degli OICR collegati al Contratto e non saranno più sottoscrivibili.

Contestualmente all'individuazione degli "OICR in Eliminazione", l'Impresa di Assicurazione determina anche i rispettivi "OICR di Destinazione". L'"OICR in Eliminazione", infatti, sarà fatto oggetto, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un'operazione di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato eventualmente presente nell'"OICR in Eliminazione" verso il rispettivo "OICR di Destinazione". Nel caso in cui l'"OICR in Eliminazione" o l'"OICR di Destinazione" sia un ETF verrà applicato sia sul Capitale maturato da disinvestire che su quello da investire un Costo di Transazione come previsto al punto 11.3.3 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" che segue.

L'“OICR di Destinazione” sarà scelto dall'Impresa rispettando i seguenti parametri:

- l'“OICR di Destinazione” deve appartenere alla stessa MacroCategoria Aviva dell'“OICR in Eliminazione”;
- l'“OICR di Destinazione” deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'“OICR in Eliminazione” e l'“OICR di Destinazione” avranno:
 - lo stesso grado di rischio;
 - una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
 - una struttura di costi simile.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Selezione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Punto 18.2 “SWITCH DEL PIANO DI SELEZIONE”.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad effettuare almeno una volta l'anno la revisione della lista degli OICR collegati al Contratto. La somma degli “OICR in Entrata” e degli “OICR in Eliminazione” coinvolti nel Piano di Selezione non potrà superare in numerosità un quinto degli OICR collegati al Contratto. Non è previsto un numero minimo di “OICR in Entrata” o di “OICR in Eliminazione”.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Punto 11.3.1 “REMUNERAZIONE DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE”.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Selezione 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 in Entrata” e “OICR di Destinazione” saranno superiori rispetto agli “OICR in Eliminazione”. Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora costantemente nel corso dell'anno l'andamento degli OICR collegati o meno al Contratto, per poterli eventualmente modificare; pertanto, un “OICR in Eliminazione” potrebbe essere successivamente ricollegato al Contratto come “OICR in Entrata” e viceversa. Inoltre l'Impresa di Assicurazione, oltre ai dati quantitativi effettua un'analisi qualitativa approfondita delle SGR e del team gestionale degli OICR collegati al Contratto.

A seguito degli interventi decisi con il Piano di Selezione, l'Impresa di Assicurazione trasmette una **Lettera informativa del Piano di Selezione** a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, contenente l'aggiornamento dell'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni.

Gli investimenti derivanti da eventuali Sostituzioni e/o Switch e/o Versamenti aggiuntivi, successivi al Piano di Selezione, che hanno come destinazione l'“OICR in Eliminazione”, saranno effettuati dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo “OICR di Destinazione”.

Si precisa inoltre che, sebbene il Piano di Selezione venga svolto dall'Impresa di Assicurazione per tutti i Contratti, non coinvolge necessariamente il singolo Contratto, fintanto che gli OICR scelti dal Contraente non siano dichiarati “OICR in Eliminazione”.

Per i Contratti interessati dalle operazioni di switch decise dal Piano di Selezione, che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà al Contraente una **Lettera informativa dello Switch**; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati nel successivo Punto 18. “OPERAZIONI DI SOSTITUZIONE/SWITCH”.

Il Contraente, successivamente alle operazioni effettuate sul proprio Contratto a seguito del Piano di Selezione, 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.

3.5 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 dei Contraenti che abbiano investito o che richiedano

di investire in un OICR fatto oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR. L'Impresa di Assicurazione si impegna a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e i 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 riportati sul sito dell'Impresa di Assicurazione www.aviva.it.

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. modificchino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR oppure la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
Tipologia n. 1 modifiche non sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota; • modifiche riguardanti la SGR dell'OICR; • modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione; • altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.
Tipologia n. 2 modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali; • modifiche del regime dei costi (commissione di gestione, commissione di overperformance, ecc.); • alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non investment grade ecc.)
Tipologia n. 3 modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch	<ul style="list-style-type: none"> • operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

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

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 18.3 "SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

Gli investimenti derivanti da eventuali Sostituzioni e/o Switch e/o Versamenti aggiuntivi, successivi al Piano di Interventi Straordinari, che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno effettuati dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**;

-
- solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riepilogata anche nella successiva **Lettera di aggiornamento**.

Le informazioni riportate nella **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, nella **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** e nella **Lettera di aggiornamento** e la tempistica di trasmissione sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 25. "INFORMATIVA A DISPOSIZIONE DEI CONTRAENTI".

Per maggiori informazioni in merito al Piano di Interventi Straordinari si rimanda all'art. 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" delle Condizioni di Assicurazione.

4. PREMI

L'importo del Premio unico da corrispondere all'Impresa è stabilito dal Contraente in funzione dei propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate e viene indicato dallo stesso sulla Proposta; l'importo minimo è pari ad Euro 25.000,00.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza è possibile integrare il Contratto con Versamenti Aggiuntivi di importo almeno pari ad Euro 2.500,00.

Nel caso in cui decida di effettuare versamenti aggiuntivi, il Contraente deve utilizzare il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni**.

Si rinvia all'Art. 10 "PREMIO UNICO e VERSAMENTI AGGIUNTIVI" delle Condizioni di Assicurazione per maggiori dettagli relativi ai limiti di importo massimo che possono essere movimentati in entrata nella Gestione Interna Separata.

Il versamento dei premi deve essere effettuato tramite procedura di addebito sul conto corrente appoggiato presso il Soggetto Incaricato.

Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento dei Premi versati, fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

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

Il Contraente ha la facoltà di richiedere la risoluzione anticipata del Contratto e la liquidazione del valore di riscatto trascorsi tre mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto.

Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi, al netto dei Costi riportati al successivo Punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI", verranno investiti nella Gestione Interna Separata LIFIN e negli OICR associati al Contratto, in base alle scelte effettuate dal Contraente, con le seguenti limitazioni:

- per gli OICR:
 - investimento minimo del 50% e massimo del 95% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto;
 - investimento minimo in ogni OICR pari a Euro 500,00 elevato a Euro 25.000,00 per gli OICR delle Macrocategorie ETF;
 - numero massimo di 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto. In caso di adesione all'Opzione Data Target (da Gestione Interna Separata a OICR) di cui al punto 7.4.1. che segue, il Contratto potrà essere collegato, ad un solo OICR;
- per la Gestione Interna Separata: investimento minimo del 5% e massimo del 50% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto.

La parte di Premi versati investita in OICR verrà aumentata dell'eventuale Bonus sul premio in base alla Tariffa scelta dal Contraente in fase di sottoscrizione della Proposta. La parte dei Premi versati investita in OICR che appartengano alle Macrocategorie ETF verrà aumentata dell'eventuale Bonus sul premio - in base alla Tariffa scelta dal Contraente in fase di sottoscrizione della Proposta - e diminuita del Costo di Transazione come previsto al punto 11.3.3 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" che segue.

Il Contraente ha la possibilità di modificare la ripartizione prescelta come riportato all'Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH" delle Condizioni di Assicurazione.

5. MODALITÀ DI CALCOLO E DI ASSEGNAZIONE DELLA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

Il Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN è eventualmente rivalutato dall'Impresa ad ogni anniversario della Data di Decorrenza, nella misura e secondo le modalità previste al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

Per maggiori informazioni circa la Gestione Interna Separata LIFIN si rimanda alla lettura del successivo Punto 8. "GESTIONE INTERNA SEPARATA" nonché al Regolamento della Gestione stessa che forma parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

La rilevazione del rendimento della Gestione Interna Separata avviene con frequenza mensile.

L'Impresa determina mensilmente, entro la fine del mese che precede quello dell'anniversario della data di decorrenza del contratto, il rendimento annuo da attribuire al Contraente conseguito dalla "Gestione Forme Individuali LIFIN".

Il Rendiconto annuale della Gestione Interna Separata è disponibile su richiesta del Contraente oppure accedendo al sito internet del Gruppo Aviva all'indirizzo www.aviva.it.

Ad ogni ricorrenza annua della Data di Decorrenza del Contratto, viene attribuito al Capitale Maturato investito nella Gestione Interna Separata l'importo dell'eventuale Rivalutazione annua. La rivalutazione verrà attribuita al Capitale Maturato solo dopo che l'Impresa di Assicurazione avrà recuperato totalmente l'eventuale Commissione Differita con le modalità indicate al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione. L'importo relativo alle eventuali Rivalutazioni attribuite ad ogni anniversario della data di decorrenza del Contratto si consolida anno per anno al capitale in vigore all'anniversario precedente – aumentato delle "quote" di capitale acquisite con i versamenti aggiuntivi o sostituzioni o Switch e diminuito delle "quote" di capitale disinvestite tramite riscatti parziali o sostituzioni o switch effettuati nel corso degli ultimi 12 mesi - e resta acquisito in via definitiva a favore del Contraente. Ne consegue in particolare che ciascuna rivalutazione viene applicata al capitale comprensivo degli aumenti derivanti dalle precedenti rivalutazioni. Nel caso in cui il Contraente abbia aderito all'Opzione Cedola l'importo della Rivalutazione annua non si consolida e viene liquidato annualmente dall'Impresa al Contraente stesso.

Per una maggiore informazione relativa agli effetti del meccanismo di rivalutazione delle prestazioni collegate alla Gestione Interna Separata LIFIN, si rinvia alla successiva Sezione G contenente il Progetto esemplificativo di sviluppo delle prestazioni assicurate e dei valori di riscatto.

L'Impresa consegna al Contraente il Progetto Esemplificativo elaborato in forma personalizzata, con riferimento alla sola parte dei premi investita nella Gestione Interna Separata, al più tardi al momento in cui il Contraente è informato che il Contratto è concluso.

Di seguito si riporta un esempio di calcolo della Rivalutazione annua e della Commissione Differita sulla Tariffa AVIVA MULTIRAMO SPRINT:

Premio Unico Euro	25.000,00
Percentuale del Premio unico investito nella Gestione Separata 5% pari a Euro	1.250,00
Spesa fissa	Euro 10,00
Caricamento percentuale	1,00%
Capitale investito nella Gestione Separata	Euro 1.237,01

	1° RICORRENZA ANNUA	1° RICORRENZA ANNUA	1° RICORRENZA ANNUA	1° RICORRENZA ANNUA	1° RICORRENZA ANNUA
Rendimento medio annuo della Gestione Separata(*)	0,95%	1,80%	1,40%	0,80%	1,70%
Commissione di gestione prevista	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
Commissione di gestione applicata	0,95%	1,25%	1,25%	0,80%	1,25%
% Commissione Differita dell'anno da recuperare	-0,30%	0,00%	0,00%	-0,45%	0,00%
Commissioni Differite dell'anno da recuperare in Euro	-3,71	0,00	0,00	-5,59	0,00
Rivalutazione maturata nell'anno di riferimento in Euro	-	6,80	1,86	-	5,59
Commissione Differita recuperata in Euro	-	3,71	-	-	5,59
Commissione Differita da recuperare negli anni successive in Euro	-3,71	0,00	0,00	-5,59	0,00
Rivalutazione annua riconosciuta al Contraente in Euro	-	3,09	1,86	-	-
Capitale Maturato in Euro	1.237,01	1.240,10	1.241,96	1.241,96	1.241,96

(*) I tassi di rendimento medio annuo sopra riportati hanno un fine meramente esemplificativo del meccanismo di applicazione delle commissioni di gestione e non impegnano in alcun modo l'Impresa.

6. VALORE DELLA QUOTA DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI

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. Nel caso in cui l'OICR appartenga alle Macrocategorie ETF, il valore delle Quote degli ETF è determinato giornalmente, in modo univoco, sulla base del prezzo di chiusura fatto registrare a fine giornata sul mercato regolamentato nel quale è quotato ciascun ETF. Il Contraente può consultare inoltre il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR di cui all'allegato "DESCRIZIONE DEGLI OICR COLLEGATI AL CONTRATTO" riportato in calce alla Nota Informativa. 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".

Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, disponibili sul sito dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

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 del presente Fascicolo, il Valore delle Quote quale risultante il primo giorno di Borsa aperta successivo.

Il Capitale investito negli OICR è espresso in Quote degli OICR stessi; l'ammontare del Capitale maturato ad una certa data è pari al Controvalore degli OICR calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il Valore unitario delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo. Nel caso in cui l'OICR sia un ETF il valore unitario delle Quote dell'ETF è il prezzo di chiusura ("Market on Close"), del mercato dell'ETF selezionato, del primo giorno di Borsa aperta successivo.

7. OPZIONI CONTRATTUALI

Di seguito sono riepilogate le opzioni messe a disposizione dal Contratto ed attivabili su richiesta del Contraente:

7.1 Opzione di conversione del Valore di Riscatto in Rendita

7.2 Opzione Prestazioni Ricorrenti

7.3 Opzione Cedola

7.4 Opzioni Automatic Switch Plan

Per maggiori dettagli relativi a tutte le Opzioni del Contratto si rimanda all'Art. 18 "OPZIONI CONTRATTUALI" delle Condizioni di Assicurazione.

7.1 OPZIONE DI CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO TOTALE IN RENDITA

Il Contraente ha la possibilità di convertire il valore di 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 per i primi cinque o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;
- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quelle 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).

7.2 OPZIONE PRESTAZIONI RICORRENTI

L'Opzione è facoltativa ed attivabile, su richiesta del Contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta o nel corso della Durata del Contratto.

L'Opzione Prestazioni Ricorrenti prevede che per una durata fissa pari a 10 anni l'Impresa di Assicurazione eroghi una prestazione ricorrente al Contraente di importo e con la periodicità di pagamento scelte dallo stesso alla data di adesione all'Opzione.

L'Opzione non è gravata da nessuna spesa fissa.

Al momento dell'adesione all'Opzione il Contraente sceglie:

- la periodicità di pagamento delle prestazioni ricorrenti tra quelle previste: annuale, semestrale o trimestrale;
- la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti tra quelle previste: 3% o 5%.

Per Totale dei Premi Investiti alla Data di riferimento si intende la somma dei Premi Investiti (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), diminuita dei premi parzialmente riscatti e disinvestiti ed incrementata degli eventuali versamenti aggiuntivi investiti, fino alla Data di riferimento.

Nel corso della Durata del Contratto, il Contraente rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni, potrà inoltre richiedere di:

- modificare la periodicità di pagamento prescelta o la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti;
- disattivare l'Opzione;
- riattivare l'Opzione.

Il Contraente non può aderire alla presente Opzione:

- **se ha già attive sul Contratto l'Opzione Cedola o le Opzioni Automatic Switch Plan;**
- **nel caso in cui il Contratto sia investito anche in un solo ETF.**

Nel caso in cui nel corso della durata contrattuale il Contratto venga investito anche in un solo ETF l'Opzione viene disattivata.

7.3 OPZIONE CEDOLA

Al momento della sottoscrizione della Proposta, il Contraente può aderire all'Opzione Cedola che prevede ad ogni ricorrenza annuale del Contratto, in caso di vita dell'Assicurato, la corresponsione al Contraente dell'Importo annuo della Rivalutazione, calcolato sulla parte di Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN.

L'Opzione non è gravata da nessuna spesa fissa.

Il Contraente non può aderire alla presente Opzione contemporaneamente all'Opzione Prestazioni Ricorrenti ed all'Opzione Data Target (da Gestione Interna Separata a OICR).

7.4 OPZIONE AUTOMATIC SWITCH PLAN

Di seguito sono descritte le seguenti Opzioni "Automatic Switch Plan", facoltative ed attivabili su richiesta del Contraente:

- 7.4.1 DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR);
- 7.4.2 DATA TARGET (SOLO OICR);
- 7.4.3 REBALANCING (GESTIONE INTERNA SEPARATA/OICR);
- 7.4.4 STOP LOSS TREND (SOLO OICR);
- 7.4.5 TAKE PROFIT (SOLO OICR);
- 7.4.6 DOWNTREND OPPORTUNITY (SOLO OICR).

Le Opzioni Automatic Switch Plan hanno le seguenti caratteristiche in comune:

- possono essere attivate al momento della sottoscrizione della Proposta o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto;
- le Opzioni rimangono attive per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non siano disattivate dal Contraente tramite l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- l'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- **il Contraente non può aderire contemporaneamente alle Opzioni Automatic Switch Plan ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti;**
- **il Contraente non può aderire alle presenti Opzioni nel caso in cui il Contratto sia investito anche in un solo ETF. Nel caso in cui nel corso della durata contrattuale il Contratto venga investito anche in un solo ETF le Opzioni vengono disattivate;**
- **il Contraente non può aderire contemporaneamente all'Opzione Data Target da Gestione Interna Separata a OICR ed all'Opzione Cedola;**
- il Contraente non può aderire a più di una Opzione Automatic Switch Plan, con l'unica eccezione del Take Profit, che può essere sottoscritto contemporaneamente ad un'altra opzione a scelta tra lo Stop Loss Trend o il Downtrend Opportunity;
- in caso di adesione alle Opzioni, rimane fermo il limite massimo di 40 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione ma dei quali ancora non si posseggono quote; **solo in caso di adesione all'Opzione Data Target da Gestione Interna Separata a OICR il Contratto potrà essere collegato, oltre che alla Gestione Interna Separata, ad un solo OICR;**
- le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili.

Gli switch automatici sono gravati da spese fisse riportate al punto 11.1.3 "COSTI PER SWITCH E SOSTITUZIONI" che segue.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Successivamente ad ogni Switch automatico disposto dalle Opzioni Automatic Switch Plan, l'Impresa di Assicurazione invia al Contraente entro 30 giorni la **Lettera informativa dello Switch** i cui contenuti sono riportati al punto 18. "OPERAZIONI DI SOSTITUZIONI E SWITCH" che segue.

7.4.1 DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR)

L'Opzione Data Target prevede che l'Impresa effettui degli switch automatici che permettono al Contraente di disinvestire gradualmente il Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata e di reinvestire tale importo nell'OICR prescelto. In caso di adesione alla presente Opzione il Contraente dovrà scegliere la Combinazione iniziale e quella finale che saranno formate dalla Gestione Interna Separata e da un solo OICR.

L'Opzione presenta le seguenti caratteristiche:

- nel caso di adesione all'Opzione alla sottoscrizione della Proposta, la "Combinazione iniziale" coincide con l'allocazione tra la Gestione Interna Separata ed un solo OICR, scelta dal Contraente per l'investimento del Premio unico;
- nel caso di adesione all'Opzione in un momento successivo rispetto alla Data di decorrenza del Contratto, il Contraente dovrà scegliere la "Combinazione iniziale" sul Modulo di richiesta Opzioni;
- il Contratto sarà collegato ad un solo OICR ed alla Gestione Interna Separata; pertanto tutti gli OICR in cui è allocato il Capitale Maturato verranno disinvestiti;
- la "Combinazione finale" scelta dal Contraente dovrà prevedere una percentuale di allocazione nell'OICR superiore a quella prevista dalla "Combinazione iniziale".

Il Contraente, al momento dell'adesione all'Opzione, ha la possibilità di scegliere:

- la Combinazione iniziale
- la Combinazione finale

tra quelle riportate all'Art. 18.4.1 "DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR)" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa modificherà con cadenza semestrale, rispetto alla data di adesione all'Opzione, la ripartizione del Capitale maturato mediante degli switch che aumentano del 5% rispetto alla precedente ripartizione il Capitale maturato allocato nell'OICR. Le ricorrenze semestrali della data di adesione sono di seguito indicate con il termine Data dello Switch automatico.

In caso di Versamenti aggiuntivi effettuati successivamente all'adesione alla presente Opzione gli stessi verranno investiti nella Combinazione in vigore al momento del versamento stesso.

Per maggiori dettagli si rimanda all'Art. 18.4.1 "DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR)" delle Condizioni di Assicurazione.

7.4.2 DATA TARGET (SOLO OICR)

L'Opzione Data Target prevede che l'Impresa di Assicurazione effettui degli Switch automatici che permettono al Contraente di disinvestire gradualmente il Capitale Maturato allocato nell'OICR di partenza, investendolo nell'OICR di arrivo.

Al momento dell'adesione all'Opzione, il Contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche del Piano Data Target:

- l'OICR di partenza, ossia l'OICR, nel quale si è precedentemente investito, che andrà ad essere progressivamente svuotato nel tempo fino al disinvestimento totale delle Quote possedute; possono essere selezionati fino a 4 distinti OICR di partenza, tra quelli fra i quali è suddiviso il Capitale Maturato al momento dell'adesione all'Opzione, attivando altrettanti Piani Data Target distinti;
- l'OICR di arrivo, ossia l'OICR nel quale reinvestire il capitale derivante da ciascuna operazione di Switch automatico. Per ciascun OICR di partenza deve essere indicato il suo OICR di arrivo; più OICR di partenza possono avere l'OICR di arrivo in comune, ma un OICR indicato come OICR di arrivo di un Piano Data Target non può essere scelto anche come OICR di partenza di un altro Piano;
- per ogni Piano Data Target deve essere indicata la relativa combinazione di frequenza e percentuale degli Switch automatici; il Contratto mette a disposizione le due seguenti combinazioni per gli Switch automatici del Data Target:
 - o frequenza mensile con Percentuale di disinvestimento del 2%;
 - o frequenza trimestrale con Percentuale di disinvestimento del 10%.

La Percentuale di disinvestimento scelta, moltiplicata il numero di Quote dell'OICR di partenza possedute all'adesione all'Opzione, determina il numero fisso di Quote di tale OICR che saranno vendute ad ogni ricorrenza dell'adesione all'Opzione. Il primo Switch automatico avviene in coincidenza con la prima ricorrenza mensile o trimestrale della data di adesione al Data target.

Per maggiori dettagli si rimanda all'Art. 18.4.2 "DATA TARGET (SOLO OICR)" delle Condizioni di Assicurazione.

7.4.3 REBALANCING (GESTIONE INTERNA SEPARATA/OICR)

L'Opzione prevede che ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale maturato tra la Gestione Interna Separata e gli OICR.

Per maggiori dettagli si rimanda all'Art. 18.4.3 REBALANCING (GESTIONE SEPARATA/OICR)" delle Condizioni di Assicurazione.

7.4.4 STOP LOSS TREND (SOLO OICR)

L'opzione Stop Loss Trend prevede il monitoraggio giornaliero da parte dell'Impresa di Assicurazione di eventuali perdite fatte registrare da uno degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Maturato – di seguito OICR di controllo –, al fine di proteggere l'investimento da repentine perdite del Valore delle Quote. Al verificarsi di una perdita dell'OICR di controllo superiore alla Percentuale protezione, l'Impresa di Assicurazione effettua un disinvestimento totale dello stesso ed un contestuale investimento in un altro OICR collegato al Contratto - di seguito Safe Fund –.

Il Contraente, al momento dell'adesione all'Opzione, ha la possibilità di scegliere:

- l'OICR di controllo, ossia l'OICR che sarà fatto oggetto del monitoraggio sulla perdita da parte dell'Impresa di Assicurazione; il Contraente, nel corso della Durata del Contratto, può indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, scegliendo gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Maturato al momento dell'adesione all'Opzione;
- il Safe Fund, vale a dire l'OICR nel quale viene fatto confluire il Capitale maturato nell'OICR di controllo nel caso in cui si verifichi l'Evento perdita. Per ogni OICR di controllo deve essere selezionato il relativo Safe Fund e la Percentuale protezione. Un Safe Fund non può essere indicato anche come OICR di controllo in caso di attivazione dell'Opzione su più OICR;
- la Percentuale protezione, ossia il livello percentuale con il quale viene confrontata la performance del Valore della Quota. Le soglie delle Percentuali di protezione sono pari a: - 5,00% o - 10,00%.

Qualora la perdita fatta registrare dalla Quota sia superiore alla Percentuale protezione per 4 giorni consecutivi, si verifica l'Evento perdita e viene effettuato lo Switch automatico.

Per maggiori dettagli si rimanda all'Art. 18.4.4 "STOP LOSS TREND (SOLO OICR)" delle Condizioni di Assicurazione.

ESEMPIO DI FUNZIONAMENTO STOP LOSS TREND

Nella tabella sottostante è riportato un esempio numerico esplicativo del calcolo della performance dell'OICR di controllo, ipotizzando una data di adesione al 1° febbraio 2018; nelle colonne della tabella è riportata la data, il Valore della Quota dell'OICR di controllo, la performance calcolata quotidianamente e il verificarsi o meno dell'Evento perdita, sulla base di una Percentuale protezione del -10,00%.

DATA CONTROLLO	VALORE QUOTA	PERFORMANCE QUOTA	EVENTO PERDITA
01/02/2018	22,04	-	NO
02/02/2018	22,40	-	NO
05/02/2018	22,57	-	NO
06/02/2018	22,47	-	NO

07/02/2018	22,74	-	NO
08/02/2018	22,74	-	NO
09/02/2018	22,58	-	NO
12/02/2018	21,92	-	NO
13/02/2018	21,57	-	NO
14/02/2018	21,61	-	NO
15/02/2018	22,23	0,86%	NO
19/02/2018	22,18	-0,98%	NO
20/02/2018	21,86	-3,15%	NO
21/02/2018	21,83	-2,85%	NO
22/02/2018	21,55	-5,23%	NO
23/02/2018	20,90	-8,09%	NO
26/02/2018	20,93	-7,31%	NO
27/02/2018	20,74	-5,38%	NO
28/02/2018	19,89	-7,79%	NO
01/03/2018	20,08	-7,08%	NO
02/03/2018	19,64	-11,65%	SI
05/03/2018	18,71	-15,64%	SI
06/03/2018	19,24	-11,99%	SI
07/03/2018	19,13	-12,37%	SI – Data Evento perdita
08/03/2018	19,75	-8,35%	Data Switch automatico

Come riportato nell'esempio della precedente tabella, che riporta solo i giorni di Borsa aperta, la Data Evento perdita (07/03/2018) si verifica dopo quattro giorni consecutivi in cui la performance calcolata è inferiore alla Percentuale protezione del -10%. Il primo giorno di Borsa aperta successivo alla Data Evento perdita, l'Impresa di Assicurazione disinveste tutte le Quote dell'OICR di controllo ed effettua lo Switch automatico, indipendentemente dalla performance della Quota dell'OICR di controllo a tale data, prendendo a riferimento il Valore delle Quote degli OICR coinvolti alla Data Switch automatico (08/03/2018).

L'esempio ha una valenza puramente esplicativa del funzionamento dell'Opzione e non vuole dare alcuna indicazione né sui rendimenti futuri degli OICR né sul numero effettivo di Switch automatici che saranno effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

7.4.5 TAKE PROFIT (SOLO OICR)

L'opzione Take Profit prevede il monitoraggio mensile da parte dell'Impresa di Assicurazione di eventuali guadagni fatti registrare da uno degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Maturato – di seguito OICR di controllo – al fine di consolidarne il risultato ottenuto; al verificarsi di un profitto conseguito dal Capitale maturato nell'OICR di controllo superiore alla Percentuale obiettivo, l'Impresa di Assicurazione effettua il disinvestimento della relativa Plusvalenza verso il Safe Fund.

Il Contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche dell'Opzione:

- l'OICR di controllo; è possibile indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, scegliendo gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Maturato al momento dell'adesione all'Opzione;
- il Safe Fund; deve essere indicato come Safe Fund un unico OICR, anche nel caso in cui siano stati scelti più OICR di controllo. Uno stesso OICR non può essere contemporaneamente indicato come OICR di controllo e Safe Fund;
- la Percentuale obiettivo; deve essere indicata per ciascun OICR di controllo e può essere pari alle seguenti percentuali 5,00% o 10,00%.

L'Impresa di Assicurazione calcola il Guadagno del Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo e quindi la Plusvalenza che sarà trasferita nel Safe Fund tramite lo Switch automatico.

Lo Switch automatico non è effettuato nel caso in cui l'importo da investire nel Safe Fund sia inferiore a 100,00 Euro.

Il Take profit è l'unica Opzione che può essere sottoscritto contemporaneamente ad un'altra opzione a scelta tra lo Stop Loss Trend o il Downtrend Opportunity.

Per maggiori dettagli si rimanda all'Art. 18.4.5 "TAKE PROFIT (SOLO OICR)" delle Condizioni di Assicurazione.

ESEMPIO DI FUNZIONAMENTO DEL TAKE PROFIT

Nella tabella sottostante è riportato un esempio di calcolo del Guadagno del Capitale Investito, effettuato in due mesi successivi – nello specifico, ottobre e novembre – e ipotizzando, per semplicità espositiva, che:

- per la polizza in oggetto l'unico OICR detenuto sia l'OICR di controllo indicato dal Contraente all'adesione al Take profit;
- non ci siano, contrariamente a quanto previsto dal Contratto, flussi derivanti dal prelievo Quote per la commissione di gestione e l'attribuzione delle Quote grazie al Bonus trimestrale;
- il Guadagno del Capitale Investito, calcolato nei mesi intercorrenti tra l'adesione all'opzione e il mese di ottobre, nonostante il Valore della Quota sia costantemente cresciuto, non abbia mai superato la Percentuale obiettivo e quindi non abbia determinato alcuno Switch automatico.

Le colonne della tabella riportano la data in cui è stato effettuato un investimento/disinvestimento di Quote dell'OICR e i relativi dati ovvero:

- i) il Valore della Quota a tale data;
- ii) l'importo monetario del flusso in entrata (con segno +) o uscita (con segno -);
- iii) il numero di Quote acquistate o vendute;
- iv) le Quote rimaste in capo alla polizza dopo l'operazione;
- v) il relativo Capitale maturato.

Le ultime tre colonne invece riportano i dati necessari al calcolo del capitale maturato medio ovvero:

- i) il numero di giorni intercorsi tra la data del flusso e la Data di controllo;
- ii) il fattore di ponderazione che ne deriva;
- iii) il flusso ponderato ottenuto moltiplicando l'importo monetario del flusso per il relativo fattore di ponderazione.

Caratteristiche della polizza

Data di decorrenza della polizza: 07/01/2018

Data di adesione all'Opzione Consolidamento: 07/01/2018

Percentuale obiettivo: 10%

Calcolo del Guadagno del Capitale investito di ottobre

DATA	VALORE QUOTA	FLUSSO	QUOTE	SALDO QUOTE	CAPITALE MATURATO	PERIODO	FATTORE DI PONDERAZIONE	FLUSSO PONDERATO
07/01/2018	15,00	+15.000,00	1.000,00	1.000,00	15.000,00	297	1,0000	15.000,00
20/03/2018	16,00	+ 6.400,00	400,00	1.400,00	22.400,00	225	0,7576	4.848,48
10/06/2018	16,40	- 6.560,00	-400,00	1.000,00	16.400,00	143	0,4815	-3.158,52
15/09/2018	16,50	+ 4.950,00	300,00	1.300,00	21.450,00	46	0,1549	766,67
31/10/2018	16,60	-	-	1.300,00	21.580,00	0	0,0000	0,00

- Tempo 0: 07/01/2018
- Data di controllo: 31/10/2018
- Capitale maturato nell'OICR di controllo al tempo 0: € 15.000,00
- Capitale maturato nell'OICR di controllo alla Data di controllo: € 21.580,00

- Somma dei flussi di cassa: $(6.400 - 6.560 + 4.950) = € 4.790,00$
- Capitale maturato medio: $(15.000 + 4.848,48 - 3.158,52 + 766,67) = € 17.456,63$
- Guadagno del Capitale investito alla Data di controllo: $(21.580 - 15.000 - 4.790) / 17.456,63 \times 100 = 10,25\%$
- Plusvalenza: $(21,580,00 * 10,25\%) = € 2.212,81$
- Switch automatico: l'importo di 2.212,81 Euro viene impiegato per acquisire Quote del Safe Fund alla Data switch automatico.

Calcolo del Guadagno del Capitale investito di novembre

DATA	VALORE QUOTA	FLUSSO	QUOTE	SALDO QUOTE	CAPITALE MATURATO	PERIODO	FATTORE DI PONDERAZIONE	FLUSSO PONDERATO
07/01/2018	15,00	15.000,00	1.000,00	1.000,00	15.000,00	-	-	-
20/03/2018	16,00	+6.400,00	400,00	1.400,00	22.400,00	-	-	-
10/06/2018	16,40	-6.560,00	-400,00	1.000,00	16.400,00	-	-	-
15/09/2018	16,50	+4.950,00	300,00	1.300,00	21.450,00	-	-	-
04/11/2018	16,60	-2.212,81	-133,30	1.166,70	19.367,19	0	0,00	0,00
30/11/2018	16,75	-	-	1.166,70	19.542,23	0	0,00	0,00

- Tempo 0: 31/10/2018
- Data di controllo: 30/11/2018
- Capitale maturato nell'OICR di controllo al tempo 0: € 19.367,19
- Capitale maturato nell'OICR di controllo alla Data di controllo: € 19.542,23
- Somma dei flussi di cassa: 0,00
- Capitale maturato medio: $(19.367,19 + 0) = € 19.367,19$
- Guadagno del Capitale investito alla Data di controllo: $(19.542,23 - 19.367,22 - 0,00) / 19.367,19 \times 100 = 0,90\%$

A novembre non viene effettuato lo Switch automatico poiché il Guadagno del Capitale investito risulta inferiore alla Percentuale Opportunità.

Come si evince dall'esempio, dopo ciascun Switch automatico effettuato, il calcolo del Guadagno del Capitale investito viene effettuato prendendo a riferimento, come data iniziale, la Data dello Switch automatico; pertanto, qualora nel Contratto si siano verificati dei consolidamenti precedenti, l'effettivo rendimento del Capitale investito nell'OICR di controllo diverge da quello calcolato ai fini dell'opzione.

L'esempio ha una valenza puramente esplicativa del funzionamento dell'Opzione e non vuole dare alcuna indicazione né sui rendimenti futuri degli OICR né sul numero di Switch automatici che saranno effettuati dall'Impresa di Assicurazione.

7.4.6 DOWNTREND OPPORTUNITY (SOLO OICR)

L'opzione Downtrend Opportunity prevede il monitoraggio giornaliero da parte dell'Impresa di Assicurazione di eventuali perdite del Valore della Quota fatte registrare da uno degli OICR collegato al Contratto – di seguito OICR di controllo –, traendo profitto dall'opportunità di acquistarne più Quote ad un Valore minore. Al verificarsi di una perdita dell'OICR di controllo superiore alla Percentuale opportunità, l'Impresa di Assicurazione effettua un disinvestimento parziale da uno degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito - di seguito OICR di partenza – per acquistare Quote dell'OICR di controllo.

Il Contraente, al momento dell'adesione all'Opzione, ha la possibilità di scegliere:

- l'OICR di controllo, vale a dire l'OICR il cui Valore della Quota sarà fatto oggetto del monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione; il Contraente, nel corso della Durata del Contratto, può indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, tra quelli collegati al Contratto;
- l'OICR di partenza; per ciascun OICR di controllo va indicato il relativo OICR di partenza, scelto tra gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale maturato al momento dell'adesione. L'opzione può essere quindi collegata contemporaneamente ad un massimo di 4 OICR di partenza diversi. Un OICR di partenza non può essere indicato anche come OICR di controllo e viceversa;

- la Percentuale opportunità, ossia il livello percentuale con il quale viene confrontata la performance del Valore della Quota. Le soglie delle Percentuali opportunità sono pari a: - 5,00% o - 10,00%.

Qualora la perdita fatta registrare dalla Quota sia superiore alla Percentuale opportunità per 4 giorni consecutivi, si verifica l'Evento opportunità e viene effettuato lo Switch automatico.

Lo Switch automatico non è effettuato nel caso in cui l'importo da investire nell'OICR di controllo sia inferiore a 100,00 Euro.

Per una descrizione numerica del meccanismo di calcolo della Data Evento opportunità si rinvia alla lettura dell'esempio riportato al precedente punto "ESEMPIO DI FUNZIONAMENTO STOP LOSS TREND", dato che l'opzione Stop Loss Trend effettua un monitoraggio sul Valore della Quota dell'OICR di controllo del tutto analogo al Downtrend Opportunity.

C. INFORMAZIONI SULLA GESTIONE INTERNA SEPARATA E SUI FONDI INTERNI ASSICURATIVI

8. GESTIONE INTERNA SEPARATA

Il Contratto è collegato ad una Gestione Interna Separata, distinta dalle altre attività dell'Impresa e con le seguenti caratteristiche:

- denominazione*: GESTIONE FORME INDIVIDUALI LIFIN;
- Codice (IVASS)*: 6;
- Valuta di denominazione*: Euro;
- finalità della Gestione*: la Gestione Interna Separata si pone come obiettivo l'ottenimento di un rendimento assicurativo lordo coerente con i tassi obbligazionari dei titoli di stato con durata 5-10 anni e comunque superiore al Rendimento Minimo Garantito contrattualmente;
- periodo di osservazione*: il periodo di osservazione per la determinazione del Rendimento Finanziario è quello dei dodici mesi che precedono l'inizio del terzo mese antecedente quello nel quale cade l'anniversario della Data di Decorrenza;
- composizione della Gestione*: la Gestione Interna Separata prevede un investimento prevalente in titoli di stato e titoli obbligazionari Quotati di primari emittenti istituzionali con un rating indicativamente non inferiore ad A-. La Gestione Interna Separata inoltre investe in modo contenuto in titoli obbligazionari di emittenti privati, anche indirettamente attraverso OICR, sempre con rating Investment Grade. È possibile un investimento residuale in azioni e/o in strumenti finanziari equivalenti (OICR o quote di SICAV);
- conflitto di interessi*: la gestione può effettuare investimenti in strumenti finanziari, quote di fondi o Sicav emessi da società del gruppo AVIVA plc. Si precisa, in ogni caso, che il peso percentuale dei summenzionati investimenti non supererà il 5% del totale delle attività assegnate alla Gestione Interna Separata, come risulta dalla seguente tabella:

0 – 5%	6 – 50%	51 – 100%
X		

- stile gestionale adottato*: la Gestione Interna Separata ha come obiettivo l'ottenimento di un rendimento lordo coerente con l'andamento dei tassi obbligazionari area EURO in un'ottica di medio periodo, nel rispetto dell'equilibrio tecnico tra remunerazione minima garantita ai Contraenti e redditività degli attivi e tenuto conto delle mutevoli dinamiche dei mercati finanziari.

L'Impresa, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di Costi gestionali, soprattutto per perseguire l'interesse del Contraente, potrà procedere alla fusione della Gestione LIFIN con un'altra Gestione Interna Separata avente analoghe caratteristiche ed omogenee politiche di investimento. In tal caso, l'Impresa provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per il Contraente, tutte le attività finanziarie relative alla Gestione Interna Separata LIFIN presso la Gestione derivante dalla fusione, dandone preventiva comunicazione al Contraente. In particolare, saranno comunicati al Contraente

le motivazioni e le conseguenze economiche che hanno determinato la scelta di fusione, la data di effetto della fusione, le caratteristiche ed i criteri di investimento delle Gestioni Separate interessate all'operazione e le modalità di adesione o meno all'operazione di fusione.

La gestione degli attivi è attualmente delegata a Aviva Investor France, ma l'Impresa si riserva per il futuro la facoltà di individuare un gestore alternativo o di gestire direttamente le attività assegnate alla Gestione Interna Separata.

La Gestione Interna Separata LIFIN è annualmente sottoposta a certificazione da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers - con sede in Via Monte Rosa, 91 - 20149 Milano -, iscritta al n. 43 dell'Albo Consob, di cui all'articolo 161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni, che attesta la correttezza della gestione e dei risultati conseguiti.

Maggiori dettagli relativi alla Gestione Interna Separata sono riportati al punto 3.2 "REGOLAMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA DENOMINATA GESTIONE FORME INDIVIDUALI - LIFIN ", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

9. OICR

Il Contratto offre la possibilità di investire in OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia, le cui caratteristiche sono riportate di seguito.

Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR collegati al Contratto con la relativa denominazione, il codice ISIN, la MacroCategoria Aviva di appartenenza ed il Codice Aviva di identificazione. L'Impresa di Assicurazione ha individuato 6 MacroCategorie Aviva per gli OICR collegati al Contratto, sulla base delle caratteristiche gestionali e della politica di investimento degli stessi:

1. OICR Azionari,
2. OICR Bilanciati,
3. OICR Flessibili,
4. OICR Obbligazionari,
5. ETF Azionari
6. ETF Obbligazionari.

Tali MacroCategorie potrebbero essere modificate in futuro, sulla base della lista degli OICR collegati al Contratto.

CODICE ISIN	CODICE AVIVA	DENOMINAZIONE OICR	MACROCATEGORIE AVIVA
LU0181962126	731	Amundi First Eagle International	OICR AZIONARIO
LU1162497157	653	Amundi Us Corporate Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0094159042	654	AXA Defensive Optimal Income	OICR FLESSIBILI
LU0545110271	297	AXA Global Convertibles	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0184631991	452	AXA Global High Yield Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0266009793	750	AXA Global Inflation Bond cl.A	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0868490383	655	AXA Global Small Cap	OICR AZIONARIO
LU0184634821	426	AXA Optimal Income	OICR FLESSIBILI
LU1536921650	690	AXA Robotech	OICR AZIONARIO
LU0725892383	745	BlackRock American Diversified Equity AR	OICR FLESSIBILI
LU0171301533	744	BlackRock World Energy	OICR AZIONARIO
LU0720460723	656	BlueBay Emerging Markets Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0549541232	657	Bluebay Euro Government Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO

IE00B3T5WH77	738	BNY Absolute Return Equity	OICR FLESSIBILI
IE00BB7N4179	691	BNY Brazil	OICR AZIONARIO
LU0599946893	371	DWS Concept Kaldemorgen	OICR FLESSIBILI
LU1244893696	658	EdR Big Data Equity	OICR AZIONARIO
LU1161527038	692	EdR Bond Allocation	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU1080015693	693	EdR Emerging Credit	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0992632538	659	EdR Income Europe	OICR BILANCIATI
FR0010996736	701	La Francaise Protectaux	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0134649952	660	Esperia Bond Euro	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0126234292	661	Esperia Corporate Bond Euro	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0134651263	662	Esperia Euro Equity	OICR AZIONARIO
LU0175425247	663	Esperia Private Equity Strategies	OICR AZIONARIO
LU0471405364	664	Esperia Strategic Portfolio	OICR FLESSIBILI
LU0668369910	665	Esperia Systematic Diversification	OICR BILANCIATI
LU1681041205	703	ETF Amundi Barclays Emerging Bond	ETF OBBLIGAZIONARIO
LU1437018168	704	ETF Amundi Barclays Euro Aggregate Corporate	ETF OBBLIGAZIONARIO
LU1437024729	705	ETF Amundi Barclays Global Aggregate Bond	ETF OBBLIGAZIONARIO
LU1525418726	706	ETF Amundi Barclays US Corporate BBB	ETF OBBLIGAZIONARIO
FR0013284304	707	ETF Amundi Europe Multi-Factor	ETF AZIONARIO
LU1602144575	708	ETF Amundi MSCI EMU	ETF AZIONARIO
LU1681038672	709	ETF Amundi Russell 2000	ETF AZIONARIO
IE00B53L4X51	710	ETF Ishares FTSE MIB	ETF AZIONARIO
IE00BF5LJ058	711	ETF Ishares FTSE Small Cap Italia	ETF AZIONARIO
IE00BKM4GZ66	712	ETF Ishares MSCI Emerging Markets	ETF AZIONARIO
IE00BQN1K901	713	ETF Ishares MSCI Europe Value	ETF AZIONARIO
IE00B4L5Y983	714	ETF Ishares MSCI World	ETF AZIONARIO
IE00B53SZB19	715	ETF Ishares Nasdaq	ETF AZIONARIO
FR0010737544	716	ETF Lyxor Eur Corporate Bond	ETF OBBLIGAZIONARIO
LU1215415214	717	ETF Lyxor Eur High Yield Bond	ETF OBBLIGAZIONARIO
LU1190417599	718	ETF Lyxor Smart Cash	ETF OBBLIGAZIONARIO
LU1248511575	719	ETF Lyxor Smart Cash USD	ETF OBBLIGAZIONARIO
IE00BDS67326	720	ETF Vaneck JPM Emerging Local Curr. Bond	ETF OBBLIGAZIONARIO
LU0292109005	721	ETF Xtrackers MSCI EM EMEA	ETF AZIONARIO
LU0274209237	722	ETF Xtrackers MSCI Europe	ETF AZIONARIO
LU0274209740	723	ETF Xtrackers MSCI Japan	ETF AZIONARIO
LU0251127410	200	Fidelity America Fund	OICR AZIONARIO

LU0251130638	441	Fidelity Euro Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0261948227	694	Fidelity Germany	OICR AZIONARIO
LU0528227936	666	Fidelity Global Demographics	OICR AZIONARIO
LU0115765595	216	Fidelity Greater China	OICR AZIONARIO
LU0283901063	204	Fidelity Italy	OICR AZIONARIO
LU1213835942	695	Fidelity Latin America	OICR AZIONARIO
LU0261953904	667	Fidelity Us High Yield Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0313355587	746	GS Emerging Markets Core Equity	OICR AZIONARIO
LU0138821268	327	Henderson Pan European Equity	OICR AZIONARIO
LU0490769915	386	Henderson UK Absolute Return	OICR FLESSIBILI
LU0243957239	390	Invesco European High Income	OICR BILANCIATI
LU1642786039	698	Invesco India	OICR AZIONARIO
LU0607515367	732	Invesco Japanese Value Equity	OICR AZIONARIO
LU0011890265	699	Janus Henderson Japan Smaller Companies	OICR AZIONARIO
LU0210527791	700	JPM Asia Pacific Income	OICR BILANCIATI
LU0599213476	751	JPM E.M. Strategic Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0363447680	668	JPM Euro Government Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0210531801	405	JPM Europe Strategic Growth	OICR AZIONARIO
LU0070212591	273	JPM Global Balanced	OICR BILANCIATI
LU0406674076	669	JPM Global Government Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0210532957	733	JPM US Aggregate Bond USD	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0210536511	734	JPM Us Value	OICR AZIONARIO
FR0010225052	749	La Francaise Allocation	OICR BILANCIATI
LU0970532437	742	La Francaise Multi Strategy Obligataire	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0490618542	724	ETF Xtrackers S&P500	ETF AZIONARIO
LU0489687326	743	La Francaise Unique Small Caps Europe	OICR AZIONARIO
IE00BHBFD143	670	Legg Mason Macro Opportunities Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0054300461	671	Lemanik Asian Opportunities	OICR AZIONARIO
LU0159201655	329	Lombard Convertible Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0563304459	740	Lombard Euro BBB-BB Fundamental	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0866422719	672	Lombard Global BBB-BB Fundamental	OICR OBBLIGAZIONARIO
GB00BPYP3J58	673	M&G Emerging Markets Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
GB00B28XT522	739	M&G European Strategic Value	OICR AZIONARIO
GB0030938145	735	M&G Global Select	OICR AZIONARIO
GB00B1VMCY93	252	M&G Optimal Income	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0566417696	674	March Vini Catena	OICR AZIONARIO
IT0005324907	725	Mediobanca Defensive Portfolio	OICR OBBLIGAZIONARIO

IT0005217622	726	Mediobanca Global Financials	OICR OBBLIGAZIONARIO
IT0005324758	727	Mediobanca Global Multiasset	OICR BILANCIATI
IT0005252843	729	Mediobanca Small Cap Italy	OICR AZIONARIO
LU0603408039	675	MS Emerging Markets Corporate Debt	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0335216932	412	MS Global Brands	OICR AZIONARIO
LU0552385618	413	MS Global Opportunity	OICR AZIONARIO
LU0360484686	399	MS US Advantage Equity	OICR AZIONARIO
IE0033758917	450	Muzinich EnhancedYield Short Term	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0390857471	676	Nordea Emerging Consumer	OICR AZIONARIO
LU0733673288	677	Nordea European Cross Credit	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0348926287	678	Nordea Global Climate and Environment	OICR AZIONARIO
LU0826398702	679	Nordea North American High Yield Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0227384020	336	Nordea Stable Return	OICR BILANCIATI
FR0000974149	741	Oddo Avenir Europe	OICR AZIONARIO
FR0000980989	680	Oddo European Convertibles Moderate	OICR OBBLIGAZIONARIO
FR0010574434	681	Oddo Generation	OICR AZIONARIO
LU1275303516	730	Palladium Crescita Protetta	OICR FLESSIBILI
LU0325598166	682	Parvest Enhanced Cash 6m.	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU1620157534	683	Parvest Green Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0303494743	752	Pictet Global Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0338482937	747	Pictet Ist. Russian Equity	OICR AZIONARIO
LU0104884605	248	Pictet Ist. Water	OICR AZIONARIO
LU0128497707	684	Pictet Money Market USD	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU1654546347	685	Pictet US Government Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0419186167	686	RAM Global Bond Total Return	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU1520759108	687	RAM Long Short Global Equities	OICR FLESSIBILI
FR0011276617	302	Rothschild Alizes	OICR BILANCIATI
FR0010541557	284	Rothschild Club	OICR BILANCIATI
FR0007008750	702	Rothschild Euro Credit	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0106259558	419	Schroder Asian Opportunities	OICR AZIONARIO
LU0113257694	238	Schroder Euro Corporate Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0106258311	737	Schroder Global Corporate Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0270818197	736	Schroder Japanese Opportunities	OICR AZIONARIO
LU0390135415	748	Templeton Asian Smaller Companies	OICR AZIONARIO
LU0478345209	688	Templeton Emerging Markets Bond	OICR OBBLIGAZIONARIO
LU0300743431	696	Templeton Emerging Markets Small Cap	OICR AZIONARIO
LU0131126574	435	Templeton Euro High Yield	OICR OBBLIGAZIONARIO

LU0093666013	689	Templeton Euroland Equity	OICR AZIONARIO
LU0645132738	408	Templeton European Dividend	OICR AZIONARIO
LU1093756242	697	Templeton K2 Alternative Strategies	OICR FLESSIBILI
GB0002771383	206	Threadneedle European Smaller Companies	OICR AZIONARIO

Per una descrizione specifica degli OICR collegati al Contratto si rinvia all'Allegato "OICR COLLEGATI AL CONTRATTO", riportato in calce alla presente Nota Informativa.

10. CREDITI D'IMPOSTA

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazione agli OICR collegati al Contratto.

D. INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E SUL REGIME FISCALE

11. COSTI

11.1 COSTI GRAVANTI DIRETTAMENTE SUL CONTRAENTE

11.1.1 Costi gravanti sui premi

Spese di emissione

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari a Euro 10,00.

Costi di caricamento

In caso di sottoscrizione della Tariffa AVIVA MULTIRAMO SPRINT - tariffa U01W è previsto un caricamento percentuale sul Premio Unico - al netto della spesa fissa - e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi pari all'1,00%. Per le altre tariffe, il Premio Unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di costi a titolo di caricamento.

11.1.2 Costi per Riscatto

Riscatto totale

Il valore di riscatto si ottiene applicando 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;
- della Tariffa scelta dal Contraente al momento della sottoscrizione della Proposta.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO			
	AVIVA MULTIRAMO SPRINT + TARIFFA U01T	AVIVA MULTIRAMO SPRINT 2.0 TARIFFA U01U	AVIVA MULTIRAMO SPRINT 3.0 TARIFFA U01V	AVIVA MULTIRAMO SPRINT
Fino ad 1 anno	2,00%	3,00%	4,00%	1,00%
Fino a 2° anno	1,00%	2,00%	3,00%	0%
Fino a 3° anno	0,75%	1,50%	2,00%	0%
Fino a 4° anno	0,50%	1,00%	1,50%	0%
Fino a 5° anno	0,25%	0,50%	1,00%	0%
Dal 6° anno in poi	0%	0%	0%	0%

Riscatto parziale

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Viene applicata un'ulteriore spesa fissa di Euro 10,00 per ogni riscatto parziale.

11.1.3 Costi per Switch e Sostituzioni

In caso di sostituzioni e/o in caso di switch a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari non sono previsti costi.

In caso di switch automatici a seguito dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan sono previste le seguenti spese fisse:

- Opzione Data Target: 2,00 Euro su ciascuna operazione;
- Opzione Rebalancing, Stop Loss Trend, Take Profit e Downtrend Opportunity: 5,00 Euro su ciascuna operazione.

11.2 COSTI APPLICATI IN FUNZIONE DELLE MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE E AGLI UTILI

11.2.1 Costo applicato mediante prelievo sul rendimento della Gestione Interna Separata

L'Impresa preleva dal Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata una Commissione di Gestione pari all'1,25% annuo. La Commissione di gestione potrà essere applicata in misura ridotta o nulla al fine di garantire comunque il Tasso Minimo Garantito. La Commissione di gestione annua non trattenuta ("percentuale della Commissione differita") verrà recuperata negli anni successivi da parte dell'Impresa secondo quanto riportato al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" che segue.

11.2.2 Costo 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 trattenuta dall'Impresa di Assicurazione di cui al punto precedente.

11.2.3 Altri Costi gravanti sulla Gestione Interna Separata

L'Impresa preleva dei Costi direttamente dalla Gestione Interna Separata per i bolli e le commissioni relativi alla negoziazione di titoli e per la revisione annuale da parte della Società di Revisione.

Tali Costi hanno una bassa incidenza sul rendimento della Gestione Interna Separata. A titolo esemplificativo, nel corso dell'ultimo anno, l'impatto sul rendimento di tali Costi è pari allo 0,013%.

11.3 COSTI GRAVANTI SUGLI OICR

11.3.1 Remunerazione dell'Impresa di Assicurazione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione per l'attività gestionale che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Selezione.

La commissione di gestione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto rispetto alla Data di Decorrenza, moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa ad ogni MacroCategoria Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote allocate in ciascun OICR, sempre in base al Valore degli OICR alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

MACROCATEGORIE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
OICR Azionari	0,65% (2,60% su base annua)
OICR Flessibili	0,60% (2,40% su base annua)
OICR Bilanciati	0,55% (2,20% su base annua)
OICR Obbligazionari	0,50% (2,00% su base annua)
ETF Azionari	0,6575% (2,63% su base annua)
ETF Obbligazionari	0,5075% (2,03% su base annua)

Non verrà applicata la commissione di gestione qualora:

- il 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;
- in questi casi la commissione di gestione non verrà applicata a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

11.3.2 Costo 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 di cui al punto precedente.

11.3.3 Costo relativo all'attività di acquisto e vendita degli ETF

E' previsto un Costo percentuale di Transazione, per ogni operazione di investimento e/o disinvestimento di quote di OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF. Tale costo è pari allo 0,065% del Controvalore delle quote degli ETF investite e/o disinvestite.

Tale Costo non verrà applicato in caso di disinvestimento di quote di OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF a seguito dell'applicazione della commissione di gestione di cui al precedente punto 11.3.1 "REMUNERAZIONE DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".

11.3.4 Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sul Contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani e sul sito dell'Impresa di Assicurazione, è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati, per ciascun OICR collegato al Contratto ordinato alfabeticamente, i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale della commissione di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus"), che a sua volta è retrocessa al Contraente attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente punto 3.3 "BONUS TRIMESTRALE";

CODICE ISIN	DENOMINAZIONE	COSTI	REBATE
LU0181962126	Amundi First Eagle International	3,00%	42,50%
LU1162497157	Amundi Us Corporate Bond	0,45%	29,75%
LU0094159042	AXA Defensive Optimal Income	1,00%	51,00%
LU0545110271	AXA Global Convertibles	1,50%	51,00%
LU0184631991	AXA Global High Yield Bond	0,55%	0,00%
LU0266009793	AXA Global Inflation Bond cl.A	0,60%	51,00%
LU0868490383	AXA Global Small Cap	1,75%	51,00%
LU0184634821	AXA Optimal Income	1,95%	64,08%
LU1536921650	AXA Robotech	1,50%	51,00%
LU0725892383	BlackRock American Diversified Equity AR	1,00%	0,00%
LU0171301533	BlackRock World Energy	1,75%	55,25%
LU0720460723	BlueBay Emerging Markets Bond	1,00%	34,00%
LU0549541232	Bluebay Euro Government Bond	0,50%	42,50%
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	1,50%	42,50%
IE00BB7N4179	BNY Brazil	2,00%	59,50%
LU0599946893	DWS Concept Kaldemorgen	1,50%	42,50%

LU1244893696	EdR Big Data Equity	1,60%	42,50%
LU1161527038	EdR Bond Allocation	0,80%	42,50%
LU1080015693	EdR Emerging Credit	1,00%	42,50%
LU0992632538	EdR Income Europe	1,30%	42,50%
FR0010996736	La Francaise Protectaux	1,00%	42,50%
LU0134649952	Esperia Bond Euro	0,55%	0,00%
LU0126234292	Esperia Corporate Bond Euro	1,05%	42,90%
LU0134651263	Esperia Euro Equity	1,55%	43,60%
LU0175425247	Esperia Private Equity Strategies	1,55%	43,60%
LU0471405364	Esperia Strategic Portfolio	1,55%	43,60%
LU0668369910	Esperia Systematic Diversification	0,65%	0,00%
LU1681041205	ETF Amundi Barclays Emerging Bond	0,30%	0,00%
LU1437018168	ETF Amundi Barclays Euro Aggregate Corporate	0,16%	0,00%
LU1437024729	ETF Amundi Barclays Global Aggregate Bond	0,10%	0,00%
LU1525418726	ETF Amundi Barclays US Corporate BBB	0,20%	0,00%
FR0013284304	ETF Amundi Europe Multi-Factor	0,55%	0,00%
LU1602144575	ETF Amundi MSCI EMU	0,25%	0,00%
LU1681038672	ETF Amundi Russell 2000	0,35%	0,00%
IE00B53L4X51	ETF Ishares FTSE MIB	0,33%	0,00%
IE00BF5LJ058	ETF Ishares FTSE Small Cap Italia	0,33%	0,00%
IE00BKM4GZ66	ETF Ishares MSCI Emerging Markets	0,25%	0,00%
IE00BQN1K901	ETF Ishares MSCI Europe Value	0,25%	0,00%
IE00B4L5Y983	ETF Ishares MSCI World	0,20%	0,00%
IE00B53SZB19	ETF Ishares Nasdaq	0,33%	0,00%
FR0010737544	ETF Lyxor Eur Corporate Bond	0,20%	0,00%
LU1215415214	ETF Lyxor Eur High Yield Bond	0,35%	0,00%
LU1190417599	ETF Lyxor Smart Cash	0,05%	0,00%
LU1248511575	ETF Lyxor Smart Cash USD	0,13%	0,00%
IE00BDS67326	ETF Vaneck JPM Emerging Local Curr. Bond	0,42%	0,00%
LU0292109005	ETF Xtrackers MSCI EM EMEA	0,45%	0,00%
LU0274209237	ETF Xtrackers MSCI Europe	0,15%	0,00%
LU0274209740	ETF Xtrackers MSCI Japan	0,20%	0,00%
LU0251127410	Fidelity America Fund	1,50%	46,75%
LU0251130638	Fidelity Euro Bond	0,75%	42,50%
LU0261948227	Fidelity Germany	1,50%	46,75%
LU0528227936	Fidelity Global Demographics	1,50%	46,75%
LU0115765595	Fidelity Greater China	2,25%	52,89%

LU0283901063	Fidelity Italy	2,25%	52,89%
LU1213835942	Fidelity Latin America	1,50%	46,75%
LU0261953904	Fidelity Us High Yield Bond	1,00%	42,50%
LU0313355587	GS Emerging Markets Core Equity	1,35%	68,32%
LU0138821268	Henderson Pan European Equity	1,20%	53,13%
LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	1,00%	0,00%
LU0243957239	Invesco European High Income	1,25%	46,75%
LU1642786039	Invesco India	1,50%	51,00%
LU0607515367	Invesco Japanese Value Equity	1,40%	51,00%
LU0011890265	Janus Henderson Japan Smaller Companies	1,20%	53,13%
LU0210527791	JPM Asia Pacific Income	1,50%	51,00%
LU0599213476	JPM E.M. Strategic Bond	1,00%	51,00%
LU0363447680	JPM Euro Government Bond	0,40%	51,00%
LU0210531801	JPM Europe Strategic Growth	1,50%	51,00%
LU0070212591	JPM Global Balanced	1,45%	51,00%
LU0406674076	JPM Global Government Bond	0,40%	51,00%
LU0210532957	JPM US Aggregate Bond USD	0,90%	51,00%
LU0210536511	JPM Us Value	1,50%	51,00%
FR0010225052	La Francaise Allocation	2,00%	42,50%
LU0970532437	La Francaise Multi Strategy Obligataire	0,48%	0,00%
LU0490618542	ETF Xtrackers S&P500	0,05%	0,00%
LU0489687326	La Francaise Unique Small Caps Europe	0,90%	0,00%
IE00BHBFD143	Legg Mason Macro Opportunities Bond	1,50%	34,00%
LU0054300461	Lemanik Asian Opportunities	2,00%	55,25%
LU0159201655	Lombard Convertible Bond	1,30%	42,50%
LU0563304459	Lombard Euro BBB-BB Fundamental	0,50%	0,00%
LU0866422719	Lombard Global BBB-BB Fundamental	0,71%	0,00%
GB00BPYP3J58	M&G Emerging Markets Bond	1,25%	51,85%
GB00B28XT522	M&G European Strategic Value	1,50%	51,85%
GB0030938145	M&G Global Select	1,75%	51,85%
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	1,25%	51,85%
LU0566417696	March Vini Catena	2,00%	46,75%
IT0005324907	Mediobanca Defensive Portfolio	0,60%	50,00%
IT0005217622	Mediobanca Global Financials	1,00%	50,00%
IT0005324758	Mediobanca Global Multiasset	1,75%	50,00%
IT0005252843	Mediobanca Small Cap Italy	1,50%	50,00%
LU0603408039	MS Emerging Markets Corporate Debt	1,45%	51,00%

LU0335216932	MS Global Brands	1,40%	51,00%
LU0552385618	MS Global Opportunity	1,60%	51,00%
LU0360484686	MS US Advantage Equity	0,70%	0,00%
IE0033758917	Muzinich Enhanced Yield Short Term	0,45%	0,00%
LU0390857471	Nordea Emerging Consumer	1,50%	43,91%
LU0733673288	Nordea European Cross Credit	1,00%	51,00%
LU0348926287	Nordea Global Climate and Environment	1,50%	43,91%
LU0826398702	Nordea North American High Yield Bond	1,00%	51,00%
LU0227384020	Nordea Stable Return	1,50%	43,91%
FR0000974149	Oddo Avenir Europe	2,00%	51,00%
FR0000980989	Oddo European Convertibles Moderate	1,00%	51,00%
FR0010574434	Oddo Generation	2,00%	51,00%
LU1275303516	Palladium Crescita Protetta	1,40%	90,00%
LU0325598166	Parvest Enhanced Cash 6m.	0,25%	51,00%
LU1620157534	Parvest Green Bond	0,20%	0,00%
LU0303494743	Pictet Global Bond	0,60%	0,00%
LU0338482937	Pictet Ist. Russian Equity	1,90%	0,00%
LU0104884605	Pictet Ist. Water	1,20%	0,00%
LU0128497707	Pictet Money Market USD	0,11%	0,00%
LU1654546347	Pictet US Government Bond	0,20%	0,00%
LU0419186167	RAM Global Bond Total Return	0,60%	34,00%
LU1520759108	RAM Long Short Global Equities	2,00%	46,75%
FR0011276617	Rothschild Alizes	1,20%	46,75%
FR0010541557	Rothschild Club	1,50%	42,50%
FR0007008750	Rothschild Euro Credit	0,71%	42,50%
LU0106259558	Schroder Asian Opportunities	1,50%	51,00%
LU0113257694	Schroder Euro Corporate Bond	0,75%	42,50%
LU0106258311	Schroder Global Corporate Bond	0,75%	42,50%
LU0270818197	Schroder Japanese Opportunities	1,50%	51,00%
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Companies	1,85%	39,05%
LU0478345209	Templeton Emerging Markets Bond	1,50%	53,83%
LU0300743431	Templeton Emerging Markets Small Cap	2,10%	34,40%
LU0131126574	Templeton Euro High Yield	1,20%	54,54%
LU0093666013	Templeton Euroland Equity	1,50%	53,83%
LU0645132738	Templeton European Dividend	1,50%	53,83%
LU1093756242	Templeton K2 Alternative Strategies	2,55%	25,83%
GB0002771383	Threadneedle European Smaller Companies	1,50%	46,75%

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, le commissioni di gestione applicate agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali commissioni non potrà superare il 3,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca temporaneamente la commissione di gestione applicata all'OICR, ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare una commissione massima applicabile più alta, quest'ultima continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nel Prospetto.

La commissione di gestione riportata in tabella comprende la commissione di gestione e l'eventuale commissione di distribuzione prelevati dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR. Su tale commissione di gestione totale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate, in quanto su di esse non è calcolato il Bonus trimestrale, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio le commissioni di "mantenimento". La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa al Contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Fascicolo, 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 al Contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, come descritto al precedente Punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR:

CODICE ISIN	DENOMINAZIONE OICR	MODALITÀ DI CALCOLO	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE
LU0181962126	Amundi First Eagle International	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente; La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.	15,00%
LU1162497157	Amundi Us Corporate Bond	Viene calcolata quotidianamente e prelevata al termine del periodo di riferimento (31 dicembre), annuale e coincidente con l'esercizio contabile. È prelevata qualora il calcolo della performance, rispetto al parametro di riferimento, sia positivo; se tale sopra-performance è inferiore a quella del giorno precedente, il calcolo viene corretto.	20,00%
LU0545110271	AXA Global Convertibles	La Commissione di Performance sarà corrisposta se il valore del patrimonio netto dell'OICR raggiunge il livello minimo di rendimento: EONIA Cap + 2%, secondo il principio dell'High water mark. La commissione viene calcolata in qualsiasi giorno di negoziazione, se la overperformance è positiva, e viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% dell'overperformance. Se l'overperformance è positiva ma inferiore a quella del precedente giorno di negoziazione, tale accantonamento viene rettificato mediante reintegri di valore fino a raggiungere il totale degli accantonamenti esistenti.	10,00%

LU0184634821	AXA Optimal Income	La commissione è calcolata rispetto al rendimento, conseguito dall'OICR, superiore al Benchmark, nel rispetto del principio dell'high watermark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente.	20,00%
LU0725892383	BlackRock American Diversified Equity AR	Calcolato giornalmente rispetto all'extra-rendimento conseguito dall'OICR rispetto all'EURIBOR a 1 mese, rispettando il criterio del high water-mark assoluto. La commissione è prelevata annualmente, il 31 dicembre.	20,00%
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark; tale importo non potrà tuttavia superare il 4% del valore medio dell'OICR nell'anno.	15,00%
LU0599946893	DWS Concept Kaldemorgen	La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. Qualora l'OICR abbia un rendimento inferiore al Benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale rendimento inferiore non sia stato pienamente recuperato.	15,00%
LU1244893696	EdR Big Data Equity	La commissione è calcolata, nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese., rispetto ad un "hurdle rate" rappresentato dall'EONIA. La commissione di performance è prelevata ogni tre mesi, se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark.	15,00%
LU0138821268	Henderson Pan European Equity	L'overperformance viene calcolata, rispetto al parametro di riferimento, secondo il principio della High water mark. È calcolata e matura in ciascun giorno di valutazione ed è pagabile alla fine dell'esercizio finanziario.	10,00%
LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	Le commissioni di overperformance sono calcolate giornalmente rispetto al rendimento maturato dal Benchmark e prelevate annualmente, solo in caso di performance positiva dell'OICR.	20,00%
LU0011890265	Janus Henderson Japan Smaller Companies	La commissione è calcolata giornalmente. Il periodo di osservazione corrisponde all'anno fiscale dell'OICR. La commissione è pagata solo in caso di performance positiva in quel determinato periodo.	10,00%
LU0599213476	JPM E.M. Strategic Bond	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente; La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.	10,00%

FR0010225052	La Francaise Allocation	Viene calcolata quotidianamente e prelevata al termine del periodo di riferimento (31 dicembre), annuale e coincidente con l'esercizio contabile. È prelevata qualora il calcolo della performance, rispetto al parametro di riferimento, sia positivo; se tale sovra-performance è inferiore a quella del giorno precedente, il calcolo viene corretto.	20,00%
LU0970532437	La Francaise Multi Strategy Obligataire	La Commissione di Performance sarà corrisposta se il valore del patrimonio netto dell'OICR raggiunge il livello minimo di rendimento: EONIA Cap + 2%, secondo il principio dell'High water mark. La commissione viene calcolata in qualsiasi giorno di negoziazione, se la overperformance è positiva, e viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% dell'overperformance. Se l'overperformance è positiva ma inferiore a quella del precedente giorno di negoziazione, tale accantonamento viene rettificato mediante reintegri di valore fino a raggiungere il totale degli accantonamenti esistenti.	25,00%
LU0489687326	La Francaise Unique Small Caps Europe	La commissione è calcolata rispetto al rendimento, conseguito dall'OICR, superiore al Benchmark, nel rispetto del principio dell'high watermark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente.	15,00%
LU0054300461	Lemanik Asian Opportunities	La commissione di overperformance è calcolata giornalmente sui rendimenti superiori rispetto al Benchmark, e prelevata annualmente.	15,000%
FR0000974149	Oddo Avenir Europe	Calcolato giornalmente rispetto all'extra-rendimento conseguito dall'OICR rispetto all'EURIBOR a 1 mese, rispettando il criterio del high water-mark assoluto. La commissione è prelevata annualmente, il 31 dicembre.	20,00%
LU1520759108	RAM Long Short Global Equities	La commissione è calcolata trimestralmente, nel caso di qualunque rendimento positivo realizzato, con il rispetto del principio dell'high watermark.	15,000%
FR0010541557	Rothschild Club	La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark; tale importo non potrà tuttavia superare il 4% del valore medio dell'OICR nell'anno.	15,00%

11.3.5 *Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR*

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;

- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono quantificabili a priori, in quanto variabili.

Si rinvia al successivo Punto 3. "TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI EFFETTIVI DEGLI OICR" dell'Allegato "OICR COLLEGATI AL CONTRATTO" per la quantificazione storica dei Costi di cui sopra.

* * * * *

Di seguito si riporta la Quota parte percepita dall'intermediario con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto:

Quota parte percepita dall'intermediario	67,21%
---	--------

12. SCONTI

Sulla base di parametri oggettivi predefiniti dall'Impresa, è prevista l'applicazione di condizioni particolari per operazioni di trasformazione (o ad esse assimilabili) nel presente Contratto di contratti stipulati con Imprese del gruppo Aviva in Italia.

13. REGIME FISCALE - LEGALE

13.1 REGIME FISCALE DEI PREMI

I Premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. nr. 917 del 22/12/1986).

13.2 TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione della presente Nota Informativa, le somme liquidate in caso di decesso, relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986. Per i contratti di tipo "Misto", anche a vita intera, tale esenzione vale solo per la parte delle somme liquidate a copertura del rischio demografico.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

- gli importi previsti dall'Opzione Prestazioni Ricorrenti e dall'Opzione Cedola, sono assoggettate al momento dell'erogazione, in capo al Beneficiario della prestazione, all'imposta sostitutiva di cui al punto successivo soltanto se in tale momento sia determinabile con certezza un Rendimento Finanziario del Contratto. In caso contrario, tali importi verranno eventualmente assoggettati all'imposta sostitutiva in occasione della liquidazione del Riscatto totale o parziale o del Capitale a seguito della morte dell'Assicurato, restando quindi la tassazione a carico del soggetto percettore;
- sul Rendimento Finanziario maturato:
 - a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, sia in caso di vita che di morte, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 26% come emendata dall'Art. 3 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.
 - b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917

del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie conseguiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

Come previsto dall'Art. 3 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati con i quali l'Italia abbia stipulato un accordo che assicuri un effettivo scambio di informazioni, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

13.3 IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente Contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa e limitatamente alla componente finanziaria investita negli OICR sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se il Contraente non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.

L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo esso avvenga, compreso il caso di Recesso ma escluso quello degli importi erogati in applicazione dell'Opzione Prestazioni Ricorrenti e dell'Opzione Cedola. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

13.4 NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTABILITÀ

Ai sensi dell'Art. 1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza di Contratti di Assicurazione sulla Vita non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

13.5 DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del Codice Civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione.

Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

14. MODALITÀ DI PERFEZIONAMENTO DEL CONTRATTO

14.1 CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

Il Contraente e l'Assicurato – se persona diversa – sottoscrivono la Proposta presso il Soggetto Incaricato.

Il Contratto si considera concluso il giorno di addebito del Premio unico sul conto corrente intrattenuto presso il Soggetto Incaricato (Data di Conclusione). L'Impresa riconosce piena validità contrattuale alla Proposta con l'invio della **Lettera Contrattuale di Conferma**, come indicato al successivo punto 15. "LETTERA DI CONFERMA DELL'INVESTIMENTO".

La conclusione del Contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

14.2 DECORRENZA DEL CONTRATTO

Le prestazioni del Contratto decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto (Data di Decorrenza).

L'Impresa trasmette al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza, la **Lettera Contrattuale di Conferma** con la quale provvede a confermare la Data di Decorrenza coincidente con l'entrata in vigore del Contratto.

14.3 INVESTIMENTO DEI PREMI VERSATI

Ai fini della determinazione del numero di Quote, in relazione alla parte dei Premi versati destinata agli OICR, vale quanto segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio unico	Premio versato: <ul style="list-style-type: none"> • diminuito delle spese riportate al precedente punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI"; • aumentato dell'eventuale Bonus sul Premio; • diminuito del Costo di Transazione previsto al precedente punto 11.3.3 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" solo per la parte di Premio investita in OICR che appartengano alle Macrocategorie ETF. 	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto.
Versamenti aggiuntivi	Il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto: <ul style="list-style-type: none"> • diminuito delle spese riportate al precedente punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI"; • aumentato dell'eventuale Bonus sul Premio; • diminuito del Costo di Transazione previsto al precedente punto 11.3.3 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" solo per la parte di Premio investita in OICR che appartengano alle Macrocategorie ETF. 	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di addebito sul conto corrente del Contraente.

In relazione, invece, all'investimento della parte dei Premi versati destinati alla Gestione Interna Separata LIFIN, vale quanto segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio unico	Premio versato, diminuito delle spese applicate dall'Impresa di cui al precedente punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI"	Il Premio è investito il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto.
Versamenti aggiuntivi	Il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto diminuito delle spese riportate al precedente punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI"	Il Premio è investito alla data di addebito sul conto corrente del Contraente.

14.4 SFERA DI APPLICAZIONE

Il presente Contratto può essere stipulato se l'Assicurato, alla Data di Decorrenza, ha un'età compresa tra 18 e 90 anni.

E' possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del Versamento aggiuntivo ha un'età massima pari a 90 anni.

Per maggiori dettagli relativamente alle modalità di perfezionamento del Contratto nonché alla Decorrenza e alla Durata delle coperture assicurative si rinvia agli Articoli: 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO",

7 “DECORRENZA DEL CONTRATTO”, 9 “DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ” e 12 “DETERMINAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO” delle Condizioni di Assicurazione.

15. LETTERA DI CONFERMA DELL'INVESTIMENTO

A seguito del pagamento del Premio unico, l'Impresa trasmetterà al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza, la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di polizza;
- il premio corrisposto e il premio investito alla Data di Decorrenza;
- la data di incasso del premio e la Data di Decorrenza (che coincide con la data in cui è rilevato il Valore delle Quote degli OICR);
- il Capitale investito nella Gestione Interna Separata e quello negli OICR;
- relativamente al Capitale investito negli OICR:
 - il numero di Quote attribuite;
 - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento di un eventuale Versamento aggiuntivo l'Impresa trasmetterà al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento, una **Lettera di Conferma Versamento aggiuntivo**, con la quale si forniscono le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento aggiuntivo da parte dell'Impresa;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo (che coincide con la data in cui è rilevato il Valore delle Quote degli OICR);
- il Versamento aggiuntivo effettuato e il Premio investito alla data di investimento;
- il Capitale investito nella Gestione Interna Separata e quello negli OICR;
- relativamente al Capitale investito negli OICR:
 - il numero di Quote attribuite;
 - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

16. RISOLUZIONE DEL CONTRATTO

Il Contratto si scioglie al verificarsi dei seguenti eventi:

- in caso di esercizio del diritto di Recesso;
- alla richiesta, da parte del Contraente, di risoluzione anticipata del Contratto e di liquidazione del valore di Riscatto totale;
- in caso di decesso dell'Assicurato.

17. RISCATTO

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, il Contraente può riscuotere il valore di Riscatto totale.

Il Contraente ha la facoltà di richiedere anche la liquidazione del riscatto in misura parziale, disinvestendo solo parte del Capitale maturato.

In caso di Riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre in caso di liquidazione del valore di Riscatto parziale il Contratto rimane in vigore per la Quota residua del Capitale maturato.

La richiesta di riscatto è irrevocabile.

Non è possibile eseguire riscatti parziali nei 60 giorni che precedono le ricorrenze annue del Contratto.

L'Impresa corrisponde al Contraente il valore di riscatto - totale o parziale - al netto delle imposte previste per Legge.

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

Per la determinazione dei valori di Riscatto totale e parziale si rimanda all'Art. 15 “RISCATTO” delle Condizioni di Assicurazione.

Si rinvia all'Art. 15 "RISCATTO" delle Condizioni di Assicurazione per maggiori dettagli relativi ai limiti di importo massimo che possono essere movimentati in uscita dalla Gestione Interna Separata.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, il Contraente può rivolgersi direttamente a:
Aviva Life S.p.A.
Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano
Numero verde 800114433
Fax 02/2775490
E-mail: liquidazioni_vita@aviva.com

Occorre tenere presente che il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto, nel corso della Durata contrattuale del deprezzamento delle attività finanziarie – di cui le Quote sono rappresentazione - relative agli OICR, sia per l'incidenza dei Costi di cui al precedente punto 11. "COSTI", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto. Non esiste alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la parte del valore di riscatto derivante dal Capitale investito negli OICR.

Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

Nel Progetto Esemplificativo riportato nella Sezione G – con riferimento alla sola parte di Premio unico investita nella Gestione Interna Separata -, per una più corretta valutazione della penalizzazione si confronti a titolo di esempio per ciascun anno il Premio unico versato con il corrispondente valore di riscatto.

Nel Progetto Esemplificativo personalizzato consegnato al Contraente al più tardi nel momento in cui lo stesso è informato che il Contratto è concluso, verranno indicati i valori di riscatto puntuali per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata.

18. OPERAZIONI DI SOSTITUZIONE/SWITCH

Nella terminologia utilizzata nel presente Fascicolo, si intende per "Sostituzioni" un'operazione predisposta dal Contraente, mentre per "Switch" l'operazione eventualmente effettuata in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari o dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan.

Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni di sostituzione o switch si rimanda all'Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione informa il Contraente dell'avvenuta Sostituzione/Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione/switch una **Lettera informativa della Sostituzione/Switch o una Lettera Informativa del Piano Interventi Straordinari** (in caso di switch straordinari) che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato nella Gestione Interna Separata e negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione/switch (espresso in Euro);
- relativamente agli OICR:
 - o Valore delle Quote;
 - o numero di Quote vendute ed acquistate.

In caso di operazioni di sostituzione o switch che coinvolgano uno degli OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF, è previsto un Costo di Transazione, descritto al precedente punto 11.3.3 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF". Il costo è calcolato, in percentuale, sia sul Controvalore delle quote dell'ETF disinvestito, sia sul Controvalore delle quote dell'ETF in cui viene effettuato l'investimento.

18.1 SOSTITUZIONI

Il Contraente ha la facoltà di modificare la ripartizione del Capitale maturato, nel corso della Durata del Contratto, sottoscrivendo il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni** disponibile presso il Soggetto Incaricato, tra:

- la Gestione Interna Separata e gli OICR;
- i soli OICR.

18.1.1 SOSTITUZIONE (OICR/GESTIONE INTERNA SEPARATA)

Il Contraente ha la possibilità di effettuare operazioni di sostituzione da OICR alla Gestione Interna Separata e viceversa alle seguenti condizioni:

- è possibile eseguire la sostituzione trascorso un anno dalla Data di Decorrenza;
- in caso di sostituzioni dalla Gestione Interna Separata agli OICR: è consentita una sola sostituzione per ogni annualità di Contratto;
- in caso di sostituzioni dagli OICR alla Gestione Interna Separata: non sono previste limitazioni al numero di sostituzioni per ogni annualità di Contratto.
- non sono previsti Costi di Sostituzione;
- rimane fermo il limite massimo 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto;
- in caso di sostituzioni dalla Gestione Interna Separata agli OICR delle Macrocategorie ETF:
 - l'investimento minimo verso ciascun ETF non potrà essere inferiore a Euro 25.000,00;
 - verranno disattivate le Opzioni Automatic Switch Plan o l'Opzione Prestazioni Ricorrenti eventualmente abbinata sul Contratto;
- dopo l'operazione di Sostituzione:
 - almeno il 5% del Capitale maturato deve rimanere investito nella Gestione Interna Separata;
 - almeno il 50% del Capitale maturato deve rimanere investito negli OICR.

L'Impresa effettuerà la sostituzione ripartendo il Capitale maturato tra la Gestione Interna Separata e gli OICR sulla base delle percentuali di ripartizione indicata dal Contraente.

Per data della sostituzione si intende il primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di sostituzione da parte dell'Impresa.

18.1.2 SOSTITUZIONE (OICR/OICR)

Il Contraente ha la possibilità di effettuare operazioni di sostituzione tra i soli OICR alle seguenti condizioni:

- è possibile eseguire la sostituzione trascorsi 30 giorni dalla Data di Decorrenza;
- non sono previsti limiti al numero di sostituzioni;
- non sono previsti Costi di sostituzione;
- rimane fermo il limite massimo 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto;
- in caso di sostituzioni verso OICR delle Macrocategorie ETF:
 - l'investimento minimo verso ciascun ETF non potrà essere inferiore a Euro 25.000,00;
 - verranno disattivate le Opzioni Automatic Switch Plan o l'Opzione Prestazioni Ricorrenti eventualmente abbinata sul Contratto.

Il Controvalore delle Quote degli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di sostituzione.

Per data della sostituzione si intende il primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di sostituzione da parte dell'Impresa.

18.2 SWITCH A SEGUITO DEL PIANO DI SELEZIONE (SOLO OICR)

L'Impresa di Assicurazione verifica che il Contraente detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione" con le modalità descritte al precedente punto 3.4 "PIANO DI SELEZIONE". Se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch previste dal Piano di Selezione e il Capitale maturato negli "OICR in Eliminazione" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

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

18.3 SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI (SOLO OICR)

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto 3.5 "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 dichiarato "OICR di Destinazione" dall'Impresa di Assicurazione.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per il Contraente.

18.4 SWITCH AUTOMATICO A SEGUITO DELL'ADESIONE ALLE OPZIONI AUTOMATIC SWITCH PLAN

L'impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici, in seguito all'attivazione di una delle Opzioni Automatic Switch Plan.

Ciascuna operazione di Switch automatico è gravata da una spesa fissa, il cui importo è riportato nella descrizione del meccanismo di funzionamento di ciascuna Opzione riportato al precedente punto 11.1.3 "COSTI PER SWITCH E SOSTITUZIONI".

Le operazioni di Switch automatico hanno delle tempistiche certe, che dipendono dalla ricorrenza del giorno di adesione all'Opzione.

19. REVOCA DELLA PROPOSTA

Il Contraente ha il diritto di revocare la Proposta fino al momento in cui è informato che il Contratto è concluso. Il Contraente, al fine di esercitare il diritto di Revoca, deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - contenente gli elementi identificativi della Proposta – al seguente indirizzo:

*Aviva Life S.p.A.
Vial A. Scarsellini 14
20161 Milano.*

Entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione relativa alla richiesta di Revoca, l'Impresa di Assicurazione restituisce al Contraente l'intero eventuale Premio unico versato, nel caso in cui sia già stato effettuato il pagamento dello stesso.

20. DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

Il Contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di Recesso entro trenta giorni dal momento in cui è informato che il Contratto è concluso. Il Recesso libera il Contraente e l'Impresa da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto che, al momento dell'applicazione del Recesso, viene estinto dall'origine.

Il Contraente, per esercitare il diritto di Recesso, deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - contenente gli elementi identificativi della Proposta – al seguente indirizzo:

*Aviva Life S.p.A.
Via A. Scarsellini 14
20161 Milano*

L'Impresa, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al Recesso, rimborsa al Contraente un importo determinato come di seguito riportato:

- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa dal giorno della Data di Decorrenza, la somma dei due seguenti importi:
 - parte del Premio unico destinata alla Gestione Interna Separata LIFIN
 - parte del Premio unico destinata agli OICR, maggiorata o diminuita della eventuale differenza fra il Valore unitario delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa, della comunicazione di Recesso ed il Valore unitario delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza relative alla sola parte del Premio versato destinata a OICR. Nel caso in cui siano state sottoscritte quote di OICR che appartengono alle Macrocategorie ETF, tale importo viene ulteriormente diminuito del Costo di Transazione previsto al successivo punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF".

L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare al Contraente la spesa di emissione pari a Euro 10,00.

21. DOCUMENTAZIONE DA CONSEGNARE ALL'IMPRESA PER LA LIQUIDAZIONE DELLE PRESTAZIONI E TERMINI DI PRESCRIZIONE

21.1 PAGAMENTI DELL'IMPRESA

L'Impresa provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro 30 giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata all'Art. 19 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA" delle Condizioni di Assicurazione.

Per una più veloce gestione della liquidazione è opportuno fornire un numero di telefono o un indirizzo e-mail di contatto. Per ulteriori informazioni in merito alla documentazione da produrre è possibile contattare il numero verde 800.114433.

21.2 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.

22. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209/05) al Contratto si applica la legge italiana.

23. LINGUA IN CUI È REDATTO IL CONTRATTO

Il Contratto, ogni documento ad esso allegato, nonché tutte le comunicazioni in corso di Contratto sono redatti in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione.

24. RECLAMI

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

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

I reclami riguardanti invece il comportamento dell'intermediario, dei suoi dipendenti e collaboratori, devono essere inoltrati all'intermediario stesso che provvede a gestirli secondo quanto previsto dalla sua politica di gestione.

I reclami di spettanza dell'intermediario ma presentati all'Impresa, o viceversa, saranno trasmessi senza ritardo dall'uno all'altro, dandone contestuale notizia al reclamante.

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:

IVASS
*Via del Quirinale 21- 00187 Roma
Fax 06.42133.353/745 - Numero verde 800-486661*

I reclami indirizzati per iscritto all'IVASS, utilizzando l'apposito modello reperibile nella sezione "Reclami" del sito dell'Impresa, dovranno contenere: nome, cognome e domicilio del reclamante (con eventuale recapito telefonico), l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato con una breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze.

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

25. INFORMATIVA A DISPOSIZIONE DEL CONTRAENTE

L'Impresa trasmette al Contraente in occasione della trasmissione dell'estratto conto annuale della posizione assicurativa descritto successivamente o in occasione della prima comunicazione prevista dalla normativa vigente, le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Fascicolo Informativo anche per effetto di modifiche alla normativa intervenute successivamente alla conclusione del Contratto stesso nonché informazioni relative ai nuovi OICR collegati al Contratto non contenute nel presente Fascicolo.

Per l'aggiornamento dei dati relativi alla situazione patrimoniale dell'Impresa di cui al punto 1.b) "INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELL'IMPRESA" della Scheda Sintetica si rimanda al sito internet dell'Impresa all'indirizzo www.aviva.it.

Inoltre, sempre sul sito www.aviva.it, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità al Contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.

Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, il Contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso.

Tramite l'Area Clienti il Contraente può consultare ad esempio le Condizioni Contrattuali, l'ultima prestazione rivalutata, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà su supporto cartaceo le comunicazioni nel corso della durata contrattuale relative al presente Contratto, salvo il caso in cui il Contraente abbia reso il consenso a ricevere tale documentazione in formato elettronico. Il consenso può essere reso al momento della sottoscrizione della Proposta, sottoscrivendo l'apposita dichiarazione, o successivamente nel corso della durata contrattuale.

Nel caso in cui il Contraente abbia prestato il consenso, riceverà all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato una Lettera Informativa contenente la password per accedere all'Area Clienti dove tali comunicazioni verranno messe a disposizione, nella sezione a Lui riservata. Il Contraente riceverà un avviso al Suo indirizzo di posta elettronica, nei termini contrattualmente previsti, ogni qualvolta una comunicazione verrà caricata in tale sezione.

Il Contraente potrà revocare tale consenso o modificare il proprio indirizzo di posta elettronica con le modalità specificate nella Lettera Informativa.

Nel caso in cui il Contraente revochi il consenso, l'invio in formato cartaceo avverrà dalla prima comunicazione successiva al 30° giorno dalla data di ricevimento della richiesta di revoca del consenso.

Il Contraente potrà richiedere di ricevere le comunicazioni previste nel corso della durata contrattuale in formato elettronico anche successivamente alla sottoscrizione del Contratto tramite l'Area Clienti.

Il Piano di Selezione ed il Piano di Interventi Straordinari del Contratto prevedono una serie di comunicazioni nel caso in cui, rispettivamente, venga aggiornato l'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni oppure un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Fascicolo.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, a seguito degli interventi decisi con il Piano di Selezione una **Lettera informativa del Piano di Selezione** a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, contenente l'aggiornamento dell'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni. Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch, decise dal Piano di Selezione, che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa dello Switch**.

Nel caso in cui un OICR collegato al Contratto sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria rientranti tra le 3 indicate al precedente punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" e che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Fascicolo, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto una **Lettera di aggiornamento** contenente tutte le operazioni straordinarie che si sono verificate nel periodo successivo all'ultimo aggiornamento del Fascicolo Informativo.

La Lettera di aggiornamento viene trasmessa unitamente alla prima delle comunicazioni che vengono effettuate al Contraente tra l'**Estratto Conto Annuale** e la **Lettera Informativa del Piano di Selezione**.

Nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 2 (modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR) o n. 3 (modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch), l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR.

La **Lettera di aggiornamento** e la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie** contengono per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato,
2. la SGR che gestisce l'OICR,
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Fascicolo;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione;
6. nel caso di operazioni straordinarie rientranti nella tipologia n. 3 un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione".

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà inoltre, solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario (Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 3), entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una comunicazione denominata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

Inoltre, l'Impresa trasmette al Contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare – anno di riferimento - l'**Estratto Conto Annuale** della posizione assicurativa, contenente le seguenti informazioni minimali:

1. cumulo dei Premi versati (Premio unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) dalla conclusione del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente all'anno di riferimento e valore del Capitale maturato sempre al 31 dicembre dell'anno precedente;
2. dettaglio dei Versamenti aggiuntivi versati nell'anno di riferimento;
3. valore dei riscatti parziali rimborsati nell'anno di riferimento;
4. l'Importo annuo delle prestazioni ricorrenti nell'anno di riferimento, se il Contraente ha aderito all'Opzione Prestazioni Ricorrenti;
5. l'Importo annuo della rivalutazione liquidato nell'anno di riferimento, se il Contraente ha aderito all'Opzione Cedola;
6. relativamente agli OICR: numero e Controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
7. relativamente alla Gestione Separata LIFIN: Capitale maturato trasferito, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
8. relativamente agli OICR: numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
9. relativamente agli OICR: numero di Quote riconosciute al Contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
10. valore del Capitale maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
11. valore di riscatto maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
12. relativamente al Capitale maturato nella Gestione Interna Separata LIFIN:
 - il Tasso annuo di Rendimento Finanziario, calcolato alla ricorrenza annua del Contratto nell'anno di riferimento;
 - la Commissione di gestione trattenuta dall'Impresa;
 - la Rivalutazione annua delle prestazioni;
 - importo della Commissione Differita da recuperare;

13. relativamente al Capitale maturato negli OICR, l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Sezione F della presente Nota Informativa, in particolare:

- dei dati di rischio/rendimento degli OICR,
- dei Costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
- del Turnover di portafoglio degli OICR.

L'Impresa si impegna a trasmettere una comunicazione al Contraente qualora, nel corso della Durata del Contratto, il Capitale investito negli OICR si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei Premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali e Sostituzioni e Switch, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.

La comunicazione è effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

L'Impresa mette a disposizione dei Contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Fascicolo informativo, i rendiconti periodici della Gestione Interna Separata e degli OICR, nonché il Regolamento degli stessi, sul proprio sito Internet (www.aviva.it).

26. CONFLITTO DI INTERESSI

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

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

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

Aviva Life S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo inglese Aviva Plc, è controllata al 100 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A..

Il prodotto viene distribuito da Che Banca! S.p.A. facente parte del Gruppo Bancario Mediobanca.

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

- è prevista la possibilità che il patrimonio della Gestione Interna Separata sia investito in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc o in altri strumenti finanziari emessi da società del Gruppo Aviva;
- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva plc;
- il Contratto è collegato ad OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Bancario Mediobanca;
- relativamente alla Gestione Interna Separata, attualmente l'Impresa ha affidato la gestione ad Aviva Investors France, appartenente al Gruppo Aviva Plc;
- relativamente alla Gestione Interna Separata, qualora gli OICR, prevedano il riconoscimento di utilità, queste sono calcolate sul patrimonio medio mensile investito negli stessi OICR e sono riconosciute indirettamente ai Contraenti, mediante attribuzione ai componenti positivi di reddito che determinano il rendimento della Gestione Interna Separata. Il valore monetario di tali utilità sarà annualmente quantificato nel rendiconto annuale della Gestione Interna Separata ed ogni anno potrà variare in funzione del diverso peso degli OICR appartenenti al comparto azionario, obbligazionario e monetario all'interno della Gestione;

-
- relativamente agli OICR non appartenenti Macrocategorie ETF, l'Impresa ha stipulato accordi con Società di Gestione del Risparmio, che prevedono alla data di redazione del presente Fascicolo il riconoscimento di utilità nella misura riportata al Punto 11.3.4 "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che precede. Si precisa che tali utilità, vengono interamente riconosciute ai Contraenti in modo indiretto attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente punto 3.3 "BONUS TRIMESTRALE". Ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà trasmessa al Contraente, come descritto al precedente Punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

F. DATI STORICI SUGLI OICR

27. DATI STORICI DI RENDIMENTO E DI RISCHIO DEGLI OICR

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale e sono stati aggiornati al 31/12/2017.

I dati periodici di rendimento, riportati per gli OICR, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark), se previsto dalla tipologia di gestione dell'OICR stesso. 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 confrontare 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.

Per ciascun OICR collegato al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. 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.
2. 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;
3. una tabella che riporta per l'ultimo anno:
 - per gli OICR che non prevedono un benchmark: il confronto tra la volatilità media annua attesa (volatilità ex ante), pari alla volatilità media degli ultimi tre anni, - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, pari alla volatilità dell'ultimo esercizio calcolata al 31/12/2017;
 - per gli OICR che prevedono un benchmark: il confronto tra la volatilità rilevata ex post, pari alla volatilità dell'ultimo esercizio calcolata al 31/12/2017 dell'OICR e del relativo benchmark.

I grafici relativi agli OICR sono riportati nell'Allegato "OICR COLLEGATI AL CONTRATTO", riportato in calce alla presente Nota Informativa.

28. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI EFFETTIVI DEGLI OICR

Il Total Expenses Ratio (TER) è l'indicatore che fornisce la misura totale dei Costi che hanno gravato sul patrimonio medio degli OICR. Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei Costi posti a carico degli OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella 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 sul Contraente, di cui al Punto 11.1 "COSTI GRAVANTI DIRETTAMENTE SUL CONTRAENTE"
- tiene conto dei costi gravanti indirettamente sul Contraente, di cui al Punto 11.3 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR". 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.

La quantificazione dei TER degli ultimi tre anni solari degli OICR sono riportati nell'Allegato "OICR COLLEGATI AL CONTRATTO", riportato in calce alla presente Nota Informativa.

Qualora il TER aggiornato di un OICR non sia disponibile alla data di redazione del Fascicolo, viene riportato il solo dato relativo alla commissione di gestione.

29. TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR

Per turnover si intende il tasso annuo di movimentazione del portafoglio degli OICR. È determinato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote degli OICR e il patrimonio netto medio rilevato nel corso dello stesso anno.

Di seguito si riporta il tasso di movimentazione del portafoglio relativo agli OICR per l'ultimo triennio.

Si evidenzia che il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del Gruppo di appartenenza dell'Impresa è pari a 0% .

CODICE ISIN	DENOMINAZIONE OICR	2015	2016	2017
LU0181962126	Amundi First Eagle International		671,00%	
LU1162497157	Amundi Us Corporate Bond	174,00%	222,00%	210,00%
LU0094159042	AXA Defensive Optimal Income	34,00%	250,00%	-5,00%
LU0545110271	AXA Global Convertibles		-518,00%	
LU0184631991	AXA Global High Yield Bond		-39,40%	
LU0266009793	AXA Global Inflation Bond cl.A		8631,00%	
LU0868490383	AXA Global Small Cap	43,00%	67,00%	30,00%
LU0184634821	AXA Optimal Income		2332,00%	
LU1536921650	AXA Robotech			444,00%
LU0725892383	BlackRock American Diversified Equity AR		11152,00%	
LU0171301533	BlackRock World Energy		7600,00%	
LU0720460723	BlueBay Emerging Markets Bond	312,00%	254,00%	195,00%
LU0549541232	Bluebay Euro Government Bond	134,00%	129,00%	74,00%
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity			
IE00BB7N4179	BNY Brazil	45,00%	96,00%	87,00%
LU0599946893	DWS Concept Kaldemorgen		8400,00%	
LU1244893696	EdR Big Data Equity		62,00%	19,00%

LU1161527038	EdR Bond Allocation	104,00%	82,00%	77,00%
LU1080015693	EdR Emerging Credit	6,00%	16,00%	-13,00%
LU0992632538	EdR Income Europe	-66,00%	17,00%	10,00%
FR0010996736	La Francaise Protectaux	381,00%	385,00%	394,00%
LU0134649952	Esperia Bond Euro	41,00%	26,00%	80,00%
LU0126234292	Esperia Corporate Bond Euro	35,00%	43,00%	16,00%
LU0134651263	Esperia Euro Equity	146,00%	44,00%	30,00%
LU0175425247	Esperia Private Equity Strategies	38,00%	25,00%	14,00%
LU0471405364	Esperia Strategic Portfolio	119,00%	100,00%	92,00%
LU0668369910	Esperia Systematic Diversification	136,00%	59,00%	24,00%
LU1681041205	ETF Amundi Barclays Emerging Bond			
LU1437018168	ETF Amundi Barclays Euro Aggregate Corporate			
LU1437024729	ETF Amundi Barclays Global Aggregate Bond			
LU1525418726	ETF Amundi Barclays US Corporate BBB			
FR0013284304	ETF Amundi Europe Multi-Factor			
LU1602144575	ETF Amundi MSCI EMU			
LU1681038672	ETF Amundi Russell 2000	12,00%	12,00%	10,00%
IE00B53L4X51	ETF Ishares FTSE MIB			
IE00BF5LJ058	ETF Ishares FTSE Small Cap Italia			
IE00BKM4GZ66	ETF Ishares MSCI Emerging Markets			
IE00BQN1K901	ETF Ishares MSCI Europe Value			
IE00B4L5Y983	ETF Ishares MSCI World			
IE00B53SZB19	ETF Ishares Nasdaq			
FR0010737544	ETF Lyxor Eur Corporate Bond			
LU1215415214	ETF Lyxor Eur High Yield Bond			
LU1190417599	ETF Lyxor Smart Cash			
LU1248511575	ETF Lyxor Smart Cash USD			
IE00BDS67326	ETF Vaneck JPM Emerging Local Curr. Bond			
LU0292109005	ETF Xtrackers MSCI EM EMEA			
LU0274209237	ETF Xtrackers MSCI Europe			
LU0274209740	ETF Xtrackers MSCI Japan			
LU0251127410	Fidelity America Fund		4856,00%	
LU0251130638	Fidelity Euro Bond		414,00%	
LU0261948227	Fidelity Germany	162,00%	331,00%	135,00%
LU0528227936	Fidelity Global Demographics	28,00%	6,00%	2,00%
LU0115765595	Fidelity Greater China		13618,00%	

LU0283901063	Fidelity Italy		8909,00%	
LU1213835942	Fidelity Latin America	12,00%	2,00%	42,00%
LU0261953904	Fidelity Us High Yield Bond	119,00%	90,00%	124,00%
LU0313355587	GS Emerging Markets Core Equity	316,00%	259,00%	
LU0138821268	Henderson Pan European Equity		1588,00%	
LU0490769915	Henderson UK Absolute Return		19858,00%	
LU0243957239	Invesco European High Income		5965,00%	
LU1642786039	Invesco India			144,00%
LU0607515367	Invesco Japanese Value Equity		2827,00%	
LU0011890265	Janus Henderson Japan Smaller Companies	-64,00%	-85,00%	-30,00%
LU0210527791	JPM Asia Pacific Income	16,00%	-2,00%	-23,00%
LU0599213476	JPM E.M. Strategic Bond		17273,00%	
LU0363447680	JPM Euro Government Bond	16,00%	-5,00%	2,00%
LU0210531801	JPM Europe Strategic Growth		4931,00%	164,00%
LU0070212591	JPM Global Balanced		7688,00%	
LU0406674076	JPM Global Government Bond	14,00%	3,00%	-9,00%
LU0210532957	JPM US Aggregate Bond USD		-4603,00%	
LU0210536511	JPM Us Value		-2826,00%	
FR0010225052	La Francaise Allocation	171,00%	171,00%	98,00%
LU0970532437	La Francaise Multi Strategy Obligataire	74,00%	74,00%	52,00%
LU0490618542	ETF Xtrackers S&P500			
LU0489687326	La Francaise Unique Small Caps Europe	88,00%	88,00%	52,00%
IE00BHBFD143	Legg Mason Macro Opportunities Bond	112,00%	272,00%	101,00%
LU0054300461	Lemanik Asian Opportunities	-24,00%	41,00%	88,00%
LU0159201655	Lombard Convertible Bond		263,00%	
LU0563304459	Lombard Euro BBB-BB Fundamental	50,00%	50,00%	
LU0866422719	Lombard Global BBB-BB Fundamental	71,00%	48,00%	17,00%
GB00BPYP3J58	M&G Emerging Markets Bond	166,00%	191,00%	98,00%
GB00B28XT522	M&G European Strategic Value		1048,00%	
GB0030938145	M&G Global Select		1692,00%	
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income		9539,00%	
LU0566417696	March Vini Catena	-29,00%	-33,00%	-42,00%
IT0005324907	Mediobanca Defensive Portfolio			
IT0005217622	Mediobanca Global Financials			
IT0005324758	Mediobanca Global Multiasset			
IT0005252843	Mediobanca Small Cap Italy			
LU0603408039	MS Emerging Markets Corporate Debt	87,00%	102,00%	75,00%

LU0335216932	MS Global Brands			
LU0552385618	MS Global Opportunity			
LU0360484686	MS US Advantage Equity			
IE0033758917	Muzinich Enhanced Yield Short Term		6767,00%	
LU0390857471	Nordea Emerging Consumer	101,00%	158,00%	80,00%
LU0733673288	Nordea European Cross Credit	-22,00%	-27,00%	8,00%
LU0348926287	Nordea Global Climate and Environment	24,00%	58,00%	78,00%
LU0826398702	Nordea North American High Yield Bond	31,00%	32,00%	-20,00%
LU0227384020	Nordea Stable Return		3067,00%	
FR0000974149	Oddo Avenir Europe	40,00%	40,00%	37,00%
FR0000980989	Oddo European Convertibles Moderate	86,00%	105,00%	107,00%
FR0010574434	Oddo Generation	19,00%	66,00%	43,00%
LU1275303516	Palladium Crescita Protetta			400,00%
LU0325598166	Parvest Enhanced Cash 6m.	127,00%	112,00%	112,00%
LU1620157534	Parvest Green Bond			
LU0303494743	Pictet Global Bond		-5432,00%	
LU0338482937	Pictet Ist. Russian Equity		200,00%	
LU0104884605	Pictet Ist. Water		1131,00%	
LU0128497707	Pictet Money Market USD	229,00%	37,00%	66,00%
LU1654546347	Pictet US Government Bond	-66,00%	-45,00%	-29,00%
LU0419186167	RAM Global Bond Total Return	247,00%	189,00%	118,00%
LU1520759108	RAM Long Short Global Equities			475,00%
FR0011276617	Rothschild Alizes			
FR0010541557	Rothschild Club			
FR0007008750	Rothschild Euro Credit	40,00%	31,00%	41,00%
LU0106259558	Schroder Asian Opportunities		2448,00%	
LU0113257694	Schroder Euro Corporate Bond		7512,00%	
LU0106258311	Schroder Global Corporate Bond		7909,00%	
LU0270818197	Schroder Japanese Opportunities		1683,00%	
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Companies		-1458,00%	
LU0478345209	Templeton Emerging Markets Bond	9,00%	52,00%	-10,00%
LU0300743431	Templeton Emerging Markets Small Cap	-1,00%	-11,00%	-16,00%
LU0131126574	Templeton Euro High Yield		2279,00%	
LU0093666013	Templeton Euroland Equity	-37,00%	3,00%	-41,00%
LU0645132738	Templeton European Dividend		9223,00%	
LU1093756242	Templeton K2 Alternative Strategies	63,00%	160,00%	171,00%
GB0002771383	Threadneedle European Smaller Companies		635,00%	

G. PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLE PRESTAZIONI RELATIVA ALLA SOLA PARTE DI CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

La presente elaborazione relativa alla sola parte di Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN viene effettuata in base ad una predefinita combinazione di premio e durata.

Gli sviluppi delle prestazioni rivalutate e dei valori di riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diversi valori:

1. il tasso di **Rendimento Minimo Garantito** contrattualmente, pari allo 0% annuo;
2. **una ipotesi** di Rendimento Finanziario costante stabilito dall'IVASS e pari, al momento di redazione del presente progetto, al 2,00% al quale si sottrae una Commissione di gestione trattenuta dall'Impresa dell'1,25%

I valori sviluppati in base al **Rendimento Minimo Garantito** rappresentano le prestazioni certe che **l'Impresa è tenuta a corrispondere**, in base alle Condizioni di Assicurazione e non tengono pertanto conto di ipotesi su future partecipazioni agli utili.

I valori sviluppati in base al tasso di rendimento stabilito dall'IVASS sono meramente indicativi e non impegnano in alcun modo l'Impresa. Non vi è infatti nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle prestazioni applicate si realizzeranno effettivamente. I risultati conseguibili dalla gestione degli investimenti potrebbero discostarsi dalle ipotesi di rendimento impiegate.

SVILUPPO DELLE PRESTAZIONI E DEI VALORI DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO NELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

Il Progetto esemplificativo è stato calcolato ipotizzando che:

- il Contraente abbia scelto la Tariffa "AVIVA MULTIRAMO SPRINT" che non prevede l'aumento del Capitale investito;
- l'investimento nella Gestione Interna Separata sia pari al 5% del Premio unico versato.

IN BASE AL:

A) TASSO DI RENDIMENTO MINIMO GARANTITO

- Premio unico versato: Euro 25.000,00
- Premio unico versato nella Gestione Interna Separata: Euro 1.250,00
- Capitale investito nella Gestione Interna Separata: Euro 1.237,01
- Tasso di Rendimento Minimo Garantito: 0%
- Durata: 10 anni (**)
- Età dell'Assicurato: 45
- Sesso dell'Assicurato: qualunque
- Spesa fissa: Euro 10,00
- Spesa fissa prelevata dal Premio unico versato nella Gestione Interna Separata LIFIN: Euro 0,50
- Caricamento percentuale sul Premio unico: 1,00%

Anni Trascorsi	Premio versato nella Gestione Interna Separata	Capitale maturato relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Capitale Caso Morte relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Valore di riscatto relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno
1	€ 1.250,00	€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
2		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
3		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
4		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
5		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
6		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
7		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
8		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
9		€ 1.237,01	€ 1.261,75	€ 1.237,01
10		€ 1.237,01	€ 1.249,38	€ 1.237,01

(**) Il presente Contratto è a vita intera, dunque non ha durata prestabilita e termina con il decesso dell'Assicurato. Al fine della presente elaborazione esemplificativa, le Prestazioni ed il valore di riscatto sono sviluppati per una durata di 10 anni.

L'operazione di riscatto comporta una penalizzazione economica. Come si evince dalla tabella, non è garantito il recupero del premio versato.

B) IPOTESI DI RENDIMENTO FINANZIARIO

- Premio unico versato: Euro 25.000,00
- Premio unico versato nella Gestione Interna Separata: Euro 1.250,00
- Capitale investito nella Gestione Interna Separata: Euro 1.237,01
- Tasso di rendimento: 2,00%
- Tasso di rendimento trattenuto: 1,25%
- Beneficio finanziario: 0,75%
- Durata(*): 10 anni
- Età dell'Assicurato: 45
- Sesso dell'Assicurato: qualunque
- Spesa fissa: Euro 10,00
- Spesa fissa prelevata dal Premio unico versato nella Gestione Interna Separata LIFIN: Euro 0,50
- Caricamento percentuale sul Premio unico: 1,00%

Il tasso del 2% costituisce un'ipotesi di rendimento annuo costante ed è meramente indicativo. Pertanto non vi è nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle prestazioni applicate si realizzeranno effettivamente.

Anni Trascorsi	Premio versato nella Gestione Interna Separata	Capitale maturato relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Capitale Caso Morte relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Valore di riscatto relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno
1	€ 1.250,00	€ 1.246,28	€ 1.271,21	€ 1.246,28
2		€ 1.255,63	€ 1.280,74	€ 1.255,63
3		€ 1.265,05	€ 1.290,35	€ 1.265,05
4		€ 1.274,53	€ 1.300,03	€ 1.274,53
5		€ 1.284,09	€ 1.309,78	€ 1.284,09
6		€ 1.293,72	€ 1.319,60	€ 1.293,72
7		€ 1.303,43	€ 1.329,50	€ 1.303,43
8		€ 1.313,20	€ 1.339,47	€ 1.313,20
9		€ 1.323,05	€ 1.349,51	€ 1.323,05
10		€ 1.332,97	€ 1.346,30	€ 1.332,97

(*) *Il presente Contratto è a vita intera, dunque non ha durata prestabilita e termina con il decesso dell'Assicurato. Al fine della presente elaborazione esemplificativa, le Prestazioni ed il valore di riscatto sono sviluppati per una durata di 10 anni.*

Le prestazioni indicate nelle tabelle sopra riportate sono al lordo degli oneri fiscali.

* * * * *

Aviva Life S.p.A. è responsabile della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

**Il Rappresentante Legale
ALBERTO VACCA**



Data ultimo aggiornamento: 31 maggio 2018

ALLEGATO ALLA NOTA INFORMATIVA: OICR COLLEGATI AL CONTRATTO

1. DESCRIZIONE DEGLI OICR

Di seguito viene riportata, in forma tabellare, una descrizione specifica degli OICR collegati al contratto, che contiene:

- Una sezione anagrafica contenente:
 - a) la denominazione dell'OICR utilizzata nella documentazione legale della SGR, che potrebbe essere parzialmente diversa dal nome dato all'OICR nel Contratto ed indicato nel presente Fascicolo Informativo; quest'ultimo nome è quello valido ai fini delle comunicazioni tra il Contraente e Impresa di Assicurazione;
 - b) il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione dalla SGR, collegate al Contratto;
 - c) il codice Aviva, che può essere riportato dal Contraente invece del nome dell'OICR nei moduli predisposti dall'Impresa di Assicurazione;
 - d) la natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV o ETF -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR;
 - e) la denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale la SGR ha delegato la gestione;
 - f) la Data di inizio di operatività: per ciascun OICR la data di inizio operatività si riferisce alla classe di quote dell'OICR collegata al Contratto;
 - g) la valuta di denominazione delle Quote;
 - h) la finalità dell'investimento finanziario.
- Il Paragrafo "Tipologia di gestione dell'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale e l'obiettivo finanziario della medesima.
- Il Paragrafo "Orizzonte temporale d'investimento consigliato", che è determinato sulla base del profilo di rischio dell'OICR.
- Il Paragrafo "Profilo di rischio dell'OICR", che riporta il grado di rischio aggiornato al 31/12/2017, quantificato considerando numerosi fattori tra cui la Combinazione di appartenenza degli OICR, la volatilità relativa al valore delle quote degli OICR stessi ed altri fattori di rischio quali ad esempio il rischio valutario e la specializzazione geografica e/o settoriale.
Un'analisi esemplificativa del grado di rischiosità può essere comunque effettuata avendo presente la volatilità delle quote degli OICR, negli ultimi tre anni, secondo la seguente tabella:

VOLATILITÀ QUOTE DELL'OICR NEGLI ULTIMI 3 ANNI	PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR
Da 25,00%	Molto alto
Da 20,00% a 24,99%	Alto
Da 12,00% a 19,99%	Medio alto
Da 8,00% a 11,99%	Medio
Da 0,51% a 7,99%	Medio basso
Fino a 0,50%	Basso

- Il Paragrafo "Politica di investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.
 - Il punto "Tecniche di gestione dei rischi", riporta la specifica metodologia utilizzata dall'OICR. Si rinvia alla consultazione, della relativa documentazione legale della SGR nella parte che descrive i processi di risk management adottati dalla SGR stessa.
- Il Paragrafo "Garanzie dell'investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. **Il Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Il Paragrafo "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)", riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti.
Nel caso in cui l'OICR abbia una tipologia gestionale flessibile, e quindi abbia un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio, viene riportata

la volatilità media annua attesa calcolata in base alle osservazioni – degli ultimi 3 anni – della volatilità dei rendimenti giornalieri degli OICR o in alternativa, il valore dichiarato dalla SGR. Per gli OICR flessibili l'eventuale indice indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto al punto 11.3.3 “REMUNERAZIONE DELLE SGR” della Nota Informativa.

Inoltre, tutti gli OICR presentano le presenti caratteristiche comuni:

- **peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari e in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione armonizzate del Gruppo Aviva:** attualmente gli OICR collegati al Contratto, non prevedono l'investimento in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva, se non in misura eventualmente residuale.
- **modalità di valorizzazione delle quote:** il Valore delle Quote degli OICR è determinato giornalmente e tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, sul sito web della relativa SGR ed eventualmente su un quotidiano a diffusione nazionale. Il Contraente può consultare inoltre il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it). Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, disponibili sul sito dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).
- **gli OICR sono disciplinati dai rispettivi Regolamenti** contenuti nei prospetti informativi predisposti dalle SGR e disponibili sul sito dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).
- **la politica di investimento di ciascun OICR** è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal rispettivo Regolamento. A tal proposito, il Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d'investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall'Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l'Impresa di Assicurazione, come descritto al punto 3.4 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI” della Nota Informativa, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

Denominazione dell'OICR	First Eagle Amundi International Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	FUC
Codice ISIN	LU0181962126
Codice Aviva	731
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	First Eagle Amundi con sede in 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	12-08-1996
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR si propone di offrire una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività finanziarie ed una politica conforme a un approccio in termini di "valore".

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'OICR ricerca rendimenti assoluti nel lungo termine ed è gestito senza alcun obiettivo di tracking error, nè vincoli di composizione rispetto ad indici di mercato. L'OICR non ha nemmeno un approccio VaR e non prevede alcuna deviazione standard "media".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati azionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto in azioni, titoli collegati ad azioni ed obbligazioni; sebbene possa investire in obbligazioni senza alcun vincolo, l'OICR, a causa del suo obiettivo, punta ad investire principalmente in titoli azionari. La liquidità e i conti di deposito non possono rappresentare oltre un terzo del portafoglio. L'investimento in altri OICR è residuale. La divisa di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti; l'OICR è comunque gestito senza alcun vincolo geografico.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli azionari di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, anche se l'OICR non prevede alcuna restrizione in termini di capitalizzazione e settore economico. Per quanto riguarda i titoli obbligazionari, sono utilizzati sia titoli di stato a breve termine, sia obbligazioni societarie.

Specifici fattori di rischio

- Rischio di Cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
- Paesi emergenti: una parte contenuta del portafoglio può essere investita in paesi emergenti.
- Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire senza vincoli in azioni di società Small e Mid Cap, generalmente in misura significativa.
- Rischio Rating: una parte residuale del portafoglio potrebbe essere investita in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

L'OICR non può effettuare operazioni di prestito titoli. L'esposizione globale a strumenti finanziari derivati non può superare il patrimonio netto complessivo dell'OICR. Generalmente il gestore non utilizza l'effetto leva ed impiega strumenti derivati – tipicamente forward valutari - solo per la copertura del rischio cambio. L'OICR può prendere a prestito del capitale, anche se tale opportunità generalmente non è sfruttata dal gestore.

Tecnica di gestione

L'OICR cerca di evitare perdite durevoli del capitale, investendo con un "margine di sicurezza", creato dallo sconto rispetto al valore intrinseco del titolo, che si deve aggirare sul 30-50% del prezzo. Il gestore, infatti, monitora costantemente il valore intrinseco dei titoli in portafoglio, confrontandolo con il valore di mercato.

Il processo d'investimento azionario si basa sull'analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi; l'approccio di tipo bottom up e Value cerca di identificare titoli con uno sconto significativo rispetto al loro valore intrinseco. Questo approccio implica spesso un'attenzione particolare per settori o paesi che non godono temporaneamente del favore dei mercati finanziari, come ad esempio paesi che si trovano in, o sono in procinto di, sperimentare una recessione economica, industrie in ristrutturazione o singole società che hanno deluso le aspettative degli investitori.

Il portafoglio è in genere composto da 120-160 titoli ed è caratterizzato da un basso tasso di rotazione – turnover -.

All'investimento in titoli azionari si possono affiancare acquisti di titoli obbligazionari governativi a breve termine, obbligazioni Corporate e titoli legati all'oro; complessivamente questi investimenti possono rappresentare una parte anche significativa del portafoglio. Questi titoli sono utilizzati attraverso un approccio buy and hold; il gestore infatti non implementa alcuna strategia attiva sulle obbligazioni e non gestisce attivamente la Duration del portafoglio obbligazionario.

I titoli di stato a breve termine servono a diversificare la parte di portafoglio impiegata in liquidità; tali disponibilità liquide sono utilizzate dal gestore anche per approfittare, nell'acquisto dei titoli azionari selezionati, di future eventuali quotazioni a sconto, che permettono il margine di sicurezza richiesto dalla strategia. Le obbligazioni Corporate, invece, sono utilizzate come una diversificazione in chiave opportunistica rispetto all'investimento in azioni; sono selezionate seguendo gli stessi criteri delle azioni, nella ricerca del margine di sicurezza e sono acquistate solo quando offrono un rendimento paragonabile a quello azionario, con un profilo di rischio più contenuto.

Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli Impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.
---------------------------	--

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al	11.71 %
--	---------

AMUNDI US CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	AMUNDI FUNDS BOND US CORPORATE
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	IU
Codice ISIN	LU1162497157
Codice Aviva	653
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	22-01-2015
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è perseguito essenzialmente attraverso la selezione titoli e l'allocazione settoriale e uno spiccato orientamento verso mercati di strumenti di debito societario statunitensi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è superare il rendimento del proprio Benchmark su un orizzonte d'investimento di tre anni. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro corporate Invest.Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno due terzi del suo patrimonio netto in strumenti di debito societario denominati in dollari statunitensi, che presentano un rischio di insolvenza relativamente basso, assumendo al contempo esposizioni al credito tramite strumenti derivati. L'OICR può anche investire in altri tipi di strumenti di debito, in depositi, in misura contenuta in obbligazioni convertibili e residuale in titoli azionari. Una parte residuale del portafoglio è destinata ad altri OICR.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; almeno il 50% del patrimonio sarà investito in strumenti di debito di emittenti con sede negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari in portafoglio sono principalmente Corporate con rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">Rischio titoli strutturati: gli investimenti possono includere, fino al 40% del portafoglio, titoli garantiti da ipoteca (MBS) e titoli garantiti da attività (ABS). L'esposizione dell'OICR ad obbligazioni convertibili contingenti è residuale.

Operazioni in strumenti derivati	L'uso di derivati costituisce parte integrante della politica d'investimento a fini di copertura, arbitraggio o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito. La leva finanziaria attesa è pari al 250% del patrimonio netto.
Tecnica di gestione	Il gestore utilizza sia l'analisi tecnica, sia l'analisi fondamentale, per individuare con un approccio bottom up un elenco di singoli titoli che sembrano essere valutati in modo attraente ed offrono i migliori rendimenti corretti per il rischio. Il team di investimento è influenzato anche dall'analisi delle tendenze economiche e dei tassi di interesse.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, per il monitoraggio e la gestione dei rischi, utilizza la metodologia del VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays U.S. Investment Grade Corporate Bond	obbligazioni Corporate statunitensi

AXA DEFENSIVE OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	AXA WF Defensive Optimal Income
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU0094159042
Codice Aviva	654
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
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.
Data inizio operatività	18-01-1999
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad ottenere una crescita di capitale a medio termine investendo in un portafoglio diversificato, comprendente un'ampia classe di attivi, attraverso un approccio difensivo che mira a limitare al 5% la volatilità annualizzata.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Flessibile

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, riportato nel paragrafo "Parametro di riferimento". L'OICR è gestito attivamente e in maniera discrezionale al fine cogliere le opportunità offerte da un'ampia gamma di classi di attivi, senza riferimento ad alcun Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Bilanciati

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in una gamma di azioni, fino al 35% del patrimonio, e/o titoli di debito.
La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Principalmente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono emessi da governi, società o istituzioni di paesi appartenenti all'OCSE.

Specifici fattori di rischio

- Rischio paesi emergenti: il gestore può investire fino al 15% del patrimonio dell'OICR in titoli di paesi non appartenenti all'OCSE.
- Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire fino al 20% dei suoi attivi in società Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Rating: l'investimento in titoli con rating inferiore ad Investment Grade è limitato al 15% del portafoglio. • Rischio Duration: l'OICR sarà gestito con una sensibilità al tasso d'interesse compresa tra -2 e 8. <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati ai fini di copertura. La strategia d'investimento può essere raggiunta attraverso investimenti diretti e/o derivati stipulando Credit Default Swaps e Total Return Swaps. Il gestore prevede che il livello di leva dell'OICR, in base alla somma dei nozionali, sarà al di sotto del 300% del portafoglio, in normali condizioni di mercato. Tuttavia, il livello effettivo di leva del Comparto potrebbe essere superiore, a seconda delle condizioni di mercato.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia d'investimento è basata su i) asset allocation tattica, basata sulle aspettative macroeconomiche nel medio termine e sull'identificazione delle opportunità di mercato a breve termine; ii) costruzione del portafoglio, al fine di gestire i rischi nel rispetto delle condizioni di mercato e dell'obiettivo dell'OICR.</p> <p>La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del gestore. Se il gestore dovesse ritenere che sussiste un rischio di significativo di movimento avverso del mercato, l'OICR potrà detenere la totalità dei suoi attivi sotto forma di liquidità, equivalente di liquidità e/o strumenti del mercato monetario.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare il rischio di mercato dell'OICR limitando la massima perdita statistica ex-ante, calcolata con il metodo del VaR assoluto, al 1,10% (95% di confidenza su 5 giorni).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 5.89 %

AXA GLOBAL CONVERTIBLES

Denominazione dell'OICR	AXA World Fund Framlington Global Convertibles
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0545110271
Codice Aviva	297
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
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.
Data inizio operatività	27-09-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine, calcolato in Euro, investendo in titoli obbligazionari convertibili.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'OICR ricerca rendimenti assoluti nel lungo termine ed è gestito senza alcun obiettivo di tracking error, nè vincoli di composizione rispetto ad indici di mercato. L'OICR non ha nemmeno un approccio VaR e non prevede alcuna deviazione standard "media".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo. L'OICR può investire anche in azioni quotate e titoli collegati. Possibile investimento residuale in altri OICR. Non esistono restrizioni formali sulla parte del portafoglio che può essere investita in un particolare mercato o settore. Tuttavia, l'OICR può investire fino a 1/3 del patrimonio totale in titoli di debito sovrano, ma non è previsto che l'OICR possa investire oltre il 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli emessi o garantiti da un singolo paese con un Rating del credito inferiore ad Investment grade. Non più di un terzo del patrimonio può essere destinato in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio netto in titoli convertibili di emittenti Corporate con rating Investment grade.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Rating: l'OICR può investire fino al 49% in titoli convertibili con Rating non Investment grade. • Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro, che verranno parzialmente coperti dal rischio cambio. • Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in modo contenuto in titoli di emittenti con sede nei paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	<p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, sia per la copertura sia per finalità d'investimento, l'OICR potrà esporsi verso le azioni, titoli legati ad azioni, obbligazioni, qualsiasi strumenti a reddito fisso, indici e valute, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati entro i limiti fissati dal proprio regolamento.</p> <p>L'OICR investe in strumenti derivati quotati o Over the Counter (OTC), comprese opzioni, swap, derivati del credito, futures e warrant. In nessun caso queste operazioni determineranno il discostarsi dell'OICR dal proprio obiettivo di investimento. Il gestore potrà adottare anche una parziale copertura dei rischi valutari. L'esposizione massima dell'OICR ai titoli derivati non eccederà il 100% del proprio patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai titoli convertibili. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e di selezione dell'emittente.</p> <p>Il processo di selezione delle azioni si basa su un'analisi rigorosa del modello commerciale delle società, sulla qualità della gestione, sulle prospettive di crescita e sul profilo rischio-remunerazione totale.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR adotta una politica di controllo dei rischi. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale del portafoglio è l'approccio basato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 6.13 %

AXA GLOBAL HIGH YIELD BOND

Denominazione dell'OICR	AXA World Funds - Global High Yield Bonds
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I (Acc) Hedged EUR
Codice ISIN	LU0184631991
Codice Aviva	452
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
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. con delega a AXA Investment Managers UK Limited (London)
Data inizio operatività	18-04-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è in primo luogo la ricerca di un reddito elevato e in secondo luogo la crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente per poter cogliere le opportunità offerte dalle obbligazioni Corporate high yield internazionali; la gestione cerca di raggiungere l'obiettivo d'investimento investendo in titoli di debito Corporate internazionali ad alto rendimento su un orizzonte temporale di lungo periodo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	obbligazionari internazionali corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni Corporate a tasso fisso o variabile. L'investimento in altri OICR non può superare il 5% del patrimonio. La valuta di riferimento del comparto è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; i titoli obbligazionari sono emessi principalmente da aziende private statunitensi ed europee.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito ad elevato rendimento, che presentano un Rating inferiore a BBB- conferito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da qualsiasi altra agenzia di Rating, o sono prive di Rating.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR può detenere titoli denominati in valuta diversa dall'euro, ma la classe di quote collegata al Contratto mira a coprire il rischio valutario dovuto alla divergenza tra il dollaro e l'euro, mediante l'utilizzo di strumenti derivati, mantenendo al tempo stesso un'esposizione alle politiche d'investimento dell'OICR.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Rating: l'OICR investe principalmente in titoli con Rating al di sotto dell'Investment Grade. <p>Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, la strategia d'investimento può essere perseguita con investimenti diretti o in strumenti derivati, in particolare attraverso l'acquisto di Credit Default Swaps. Strumenti derivati possono anche essere utilizzati a fini di copertura.</p>
Tecnica di gestione	<p>Le decisioni di investimento sono prese dopo un'analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato, in particolare i) allocazione settoriale, ii) allocazione geografica, iii) posizionamento sulla curva del credito, iv) selezione dell'emittente, v) selezione dello strumento. La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del gestore.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML Global High Yield Bond hedged Euro	Obbligazioni High Yield globali coperte dal rischio cambio in Euro

AXA GLOBAL INFLATION BOND CL. A

Denominazione dell'OICR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0266009793
Codice Aviva	750
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
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.
Data inizio operatività	06-09-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è di realizzare una performance tramite l'esposizione dinamica principalmente ad obbligazioni legate all'inflazione, emesse da paesi aderenti all'OCSE.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in ogni momento almeno i due terzi del patrimonio totale in un portafoglio diversificato costituito da obbligazioni indicizzate all'inflazione e altri titoli di debito assimilati emessi da Stati membri dell'OCSE, società o istituzioni pubbliche di tutto il mondo. Il patrimonio restante è impiegato in qualsiasi altro titolo di debito non indicizzato all'inflazione. Inoltre, l'OICR potrà investire fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario, non più di un quarto in titoli convertibili e non più di un decimo in azioni e strumenti collegati ad azioni. L'OICR investirà non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICR. Gli OICR in cui può investire in modo residuale avranno le seguenti caratteristiche: i) saranno gestiti esclusivamente dalla stessa SGR dell'OICR o del medesimo gruppo, ii) tali OICR non investiranno in titoli con Rating non Investment Grade. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente paesi dell'OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in una gamma diversificata di obbligazioni pubbliche e Corporate, emesse da società domiciliate in paesi membri dell'OCSE nonché da stati facenti parte di tale organismo.

I titoli Investment grade avranno rating almeno pari a BBB- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente, mentre i titoli non-Investment grade avranno rating pari a BB+ e B- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente e, in caso di declassamento al di sotto della soglia B- di Standard & Poor's o soglia equivalente di altre società di Rating, i titoli saranno venduti entro 6 mesi.

Specifici fattori di rischio

- **Rischio Duration:** L'OICR, nella classe di Quote collegate al Contratto, mira ad attenuare gli effetti delle variazioni dei tassi d'interesse, utilizzando derivati quotati, mantenendo un'esposizione alla politica d'investimento illustrata sotto e, al contempo, introducendo un'esposizione all'inflazione attesa.
- **Rischio cambio:** l'OICR investirà almeno il 90% del suo patrimonio netto in titoli Investment grade e meno del 10% del suo patrimonio netto in titoli non-investment grade.

Operazioni in strumenti derivati

Il gestore seleziona i titoli obbligazionari attraverso una gestione attiva discrezionale, con analisi dei dati tecnici e dei fondamentali. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da governi dell'OCSE, società o istituzioni pubbliche di tutto il mondo in cui l'OICR può investire avranno Rating anche non Investment grade; anche gli altri titoli di debito non indicizzati all'inflazione in cui l'OICR può investire la restante parte del suo patrimonio possono avere Rating anche non Investment grade.

Tecnica di gestione

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza l'approccio degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza l'approccio degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays World Inflation Linked Bond (USD Hdg)	Barclays World Gov. Inflation-Linked Bond (EUR)

AXA GLOBAL SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	AXA WF Framlington Global Small Cap
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU0868490383
Codice Aviva	655
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
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. con delega a AXA Investment Managers Paris
Data inizio operatività	07-01-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere una crescita del capitale nel lungo termine

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La strategia gestionale non è guidata nella selezione dei titoli dal Benchmark. Di conseguenza, la strategia non è gestita con un obiettivo di sovraperformance il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in società di tutto il mondo a piccola capitalizzazione, che, a giudizio del gestore, abbiano le migliori prospettive di crescita a lungo termine, un management e dei fondamentali di qualità e valutazioni interessanti. L'OICR può investire residualmente in strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili ed ETF. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe principalmente in società Small Cap.• Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di società dei paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o derivati. I derivati possono anche essere usati per fini di copertura. L'OICR, inoltre, può utilizzare derivati per una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR non utilizzerà i total return swap. L'OICR, infine, può ricorrere al prestito titoli e/o ad accordi di tipo "repo".
Tecnica di gestione	Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per società. Il processo di selezione titoli è basato su una rigorosa analisi del modello economico, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo rischio-rendimento globale delle società interessate.
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per il controllo dell'esposizione globale è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P Global Small Cap	S&P Global Small Cap

AXA OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	AXA WF Optimal Income
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	E
Codice ISIN	LU0184634821
Codice Aviva	426
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
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.
Data inizio operatività	04-03-2004
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire un incremento del capitale nel lungo termine unito a un reddito costante.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Flessibile

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, riportato nel paragrafo "Parametro di riferimento"

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

8 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà almeno il 51% dei suoi attivi in titoli a reddito fisso - compresi tutti gli altri titoli di debito, gli strumenti di debito e di mercato monetario -, nonché in azioni, incluse azioni caratterizzate da elevati dividendi.

L'OICR potrà investire residualmente in quote di altri OICR, compresi fondi hedge di tipo aperto, purché assoggettati alla vigilanza di un'autorità europea. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Europa; l'investimento principale è in una gamma di azioni o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo. Tuttavia, il gestore può investire una parte residuale del patrimonio in titoli emessi da qualsiasi governo e società di Stati non europei.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari di emittenti pubblici e Corporate.

Specifici fattori di rischio

• Rischio liquidità: l'OICR può investire residualmente in fondi che perseguono strategie alternative – c.d. hedge funds -.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di cambio: l'OICR investe in modo residuale in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. • Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire residualmente in strumenti emessi da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti - come asset-backed securities (ABS), Collateralised Debt Obligations (CDO), Collateralized Loan Obligations (CLO) o attività analoghe -. <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 200% del suo patrimonio netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a conseguire un mix di crescita stabile del reddito e del capitale espresso in Euro, investendo in una combinazione di titoli azionari europei e titoli a reddito fisso, su un orizzonte temporale di lungo termine. L'OICR è gestito attivamente e le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per azienda. Il processo di selezione dei titoli si fonda essenzialmente su una rigorosa analisi del modello economico delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo remunerazione-rischio globale. Viene operata una gestione dell'allocazione a reddito fisso al fine di attenuare la volatilità dei rendimenti azionari.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare il rischio di mercato dell'OICR limitando la massima perdita statistica ex-ante, calcolata con il metodo del VaR assoluto, al 5,25% (95% di confidenza su 5 giorni).</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al	7.87 %

AXA ROBOTECH

Denominazione dell'OICR	AXA WF Framlington Robotech
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU1536921650
Codice Aviva	690
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
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. con delega a AXA Investment Managers UK Limited (London)
Data inizio operatività	02-03-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere una crescita del capitale nel lungo termine

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La strategia gestionale non è guidata nella selezione dei titoli dal Benchmark. Di conseguenza, la strategia non è gestita con un obiettivo di sovraperformance il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari altre specialità
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR cercherà di conseguire i propri obiettivi investendo almeno due terzi del suo attivo netto in azioni e strumenti legati ad azioni di società legate al tema della robotica. L'OICR potrebbe investire anche in strumenti del mercato monetario e, residualmente, in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza Stati Uniti. Sono selezionati titoli di società ubicate in tutto il mondo. Non vi è un'allocazione geografica predeterminata degli attivi e l'OICR può investire l'attivo netto nei mercati sia sviluppati che emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono emessi da società, di qualsiasi capitalizzazione, che operano nel tema della robotica e della tecnologia legata alla robotica.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli che incorporano una componente derivativa.

Operazioni in strumenti derivati	Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o derivati. I derivati possono anche essere usati per fini di copertura. L'OICR, inoltre, può utilizzare derivati per una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR non utilizzerà i total return swap. L'OICR, infine, può ricorrere al prestito titoli e/o ad accordi di tipo "repo".
Tecnica di gestione	Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per società. Le società target sono attive nella robotica industriale, nonché in settori quali trasporti, sanità, semiconduttori, software e altra tecnologia legata alla robotica. Il gestore seleziona i candidati tra le società target che hanno solidi team di gestione e si prevede conseguiranno risultati finanziari positivi considerevoli nel medio-lungo termine dalla progettazione, produzione e dall'uso di tecnologia robotica nelle rispettive aree di attività.
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per il controllo dell'esposizione globale è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR

Denominazione dell'OICR	BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	D2RF EUR Hedged
Codice ISIN	LU0725892383
Codice Aviva	745
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlackRock Strategic Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	17-02-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR punta a conseguire un rendimento assoluto positivo dall'investimento, attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito, indipendentemente dalle condizioni di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR mira a raggiungere almeno il 70% di esposizione del portafoglio ai titoli azionari; questo comporta che almeno il 70% del patrimonio sarà investito in titoli azionari, altri titoli correlati ad azioni e, ove ritenuto opportuno, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, depositi e contanti. L'OICR investe in strumenti finanziari derivati; in qualsiasi momento, una quota rilevante o persino la totalità delle attività dell'OICR può essere detenuta in liquidità, per offrire copertura all'esposizione creata mediante l'utilizzo di derivati o per aiutare a conseguire l'obiettivo di investimento. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	America; società costituite o quotate negli Stati Uniti, in Canada e in America Latina.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap di diversi settori economici. Le obbligazioni possono essere emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali e saranno di tipo Investment Grade al momento dell'acquisto.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto sarà coperta, allo scopo di ridurre l'effetto di fluttuazioni del tasso di cambio tra il dollaro e l'euro. La strategia di copertura può non eliminare completamente il rischio di cambio e quindi influire sui risultati dell'OICR. • Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di paesi in via di sviluppo. • Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Mid e Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	<p>La strategia principale che il gestore intende perseguire, al fine di raggiungere un rendimento assoluto, è una strategia di tipo "market neutral". Questo significa che l'OICR utilizza strumenti derivati sintetici, sia in posizioni lunghe, sia corte, per ridurre o mitigare il rischio di mercato direzionale (vale a dire il rischio che il mercato si muova esclusivamente in una direzione, al rialzo o al ribasso). Il principale tipo di derivati che l'OICR utilizzerà sono i contratti per differenza.</p> <p>L'OICR intende generare una leva di mercato attraverso l'utilizzo di derivati e tale grado di leva può variare nel tempo. La leva finanziaria attesa dell'OICR è pari al 560% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR acquisisce un'esposizione ad un'ampia gamma di titoli azionari in America; tuttavia, l'OICR intende perseguire una strategia di mercato neutra, cioè seleziona le attività senza assumere una posizione sull'orientamento del mercato.</p> <p>L'OICR avrà costantemente aperte posizioni, sia lunghe, sia corte, su 2000-3000 titoli azionari; la costruzione del portafoglio tiene conto delle ipotesi di rendimento delle azioni, al netto dei costi di transazione e dei rischi associati. La strategia di investimento è attualmente composta da 5 separati modelli "market neutral" di selezione titoli - US Large Cap, US Small Cap, Canada, America Latina e Stati Uniti Mid Horizon -.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare il rischio è il VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	LIBOR 3m. Rate	tasso interbancario europeo a 3 mesi

BLACKROCK WORLD ENERGY

Denominazione dell'OICR	BGF World Energy Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0171301533
Codice Aviva	744
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	06-04-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

15 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Molto alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari energia e materie prime.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore energetico. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione e nella distribuzione di energia.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.• Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio di cambio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nella ricerca, nello sviluppo, nella produzione e distribuzione di energia. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund).
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Energy Equity	azioni Large Cap del settore energetico

BLUEBAY EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	BlueBay Emerging Market Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	M-EUR
Codice ISIN	LU0720460723
Codice Aviva	656
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlueBay Funds con sede in 24, rue Beaumont L-1219 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlueBay Funds Management Company S.A.
Data inizio operatività	02-02-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire un rendimento combinando la generazione di reddito con la crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a conseguire rendimenti migliori di quelli del suo Benchmark. L'investimento dell'OICR può allontanarsi in misura considerevole da tale indice, laddove giustificato dalle condizioni di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi degli investimenti saranno effettuati in obbligazioni a reddito fisso dei mercati emergenti, denominate in qualsiasi valuta. È possibile un investimento residuale sia in altri OICR, anche appartenenti al comparto monetario, sia in titoli azionari. Fino ad un terzo del patrimonio può essere investito in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi da governi, banche e società operanti nei paesi dei mercati emergenti e sono dotate di qualsiasi Rating.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio Rating: l'OICR può anche investire in titoli di debito di società in difficoltà finanziarie. La parte prevalente del portafoglio ha un Rating inferiore ad Investment Grade.• Rischio titoli strutturati: fino al 25% del patrimonio dell'OICR può essere destinato ad obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant collegati.• Rischio Dauration: l'OICR si può discostare dalla Duration media del proprio Benchmark entro un range +1.5 e -2 anni.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come, ad esempio, futures, opzioni e swap, per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi sottostanti.</p> <p>Inoltre l'OICR può i) detenere credit default swap; ii) utilizzare i credit default swap, al fine di coprire il rischio di credito specifico di alcuni emittenti nel suo portafoglio, acquistando protezione; e iii) vendere protezione stipulando operazioni di vendita di credit default swap. L'OICR può ricorrere ad operazioni di prestito titoli e contratti di riacquisto e "Repo"; quest'ultima tipologia di contratti non può superare il 50% del patrimonio. Il livello atteso di leva finanziaria è pari al 200% del patrimonio, anche se in determinate circostanze di mercato tale limite può essere superato.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore investe principalmente in titoli governativi dei paesi emergenti, denominati in valute forti; il peso dei titoli Corporate è contenuto. Il gestore, inoltre, deve rispettare dei limiti di concentrazione su singolo paese ed emittente. La selezione dei titoli in portafoglio inizia da un'analisi macro, top down, che viene affiancata da un'analisi di credito, di tipo bottom up.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il controllo del rischio di portafoglio viene monitorato tramite un approccio di VaR relativo, limitandolo al doppio del VaR del proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM Emerging Market Global Bond	JPM Emerging Market Global Bond

BLUEBAY EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	M-EUR
Codice ISIN	LU0549541232
Codice Aviva	657
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	BlueBay Funds con sede in 24, rue Beaumont L-1219 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlueBay Funds Management Company S.A.
Data inizio operatività	06-12-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire un rendimento combinando la generazione di reddito con la crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, di almeno 150 bps su un ciclo di mercato. L'investimento dell'OICR può allontanarsi in misura considerevole da tale indice, laddove giustificato dalle condizioni di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli a tasso fisso. Almeno due terzi degli investimenti dell'OICR saranno effettuati in obbligazioni a reddito fisso europei. L'OICR può investire in modo residuale in i) titoli azionari, ii) prestiti che si qualificano come strumenti del mercato monetario, purché il rating dei titoli di debito degli emittenti non sia inferiore a B- o B3, iii) altri OICR del mercato monetario. Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili od obbligazioni cum warrant e, fino ad un terzo del patrimonio, in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, principalmente zona euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono emesse da governi, banche e società aventi sede nei paesi dell'Unione europea ed avranno una qualità creditizia pari ad almeno Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro; fino al 35% del portafoglio può essere investito in valute europee non euro.

- Rischio Rating: Fino al 15% degli attivi potrà essere investito in obbligazioni a reddito fisso con rating inferiore ad Investment grade, purché tali obbligazioni abbiano ottenuto un Rating non inferiore a B-, B3 o rating equivalente da parte di un'agenzia di Rating.
- Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli convertibili e in titoli garantiti da ipoteca; l'investimento in c.d. Co.Co. Bonds può rappresentare al massimo il 20% del patrimonio.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi sottostanti e in tal modo possibilmente creare un effetto leva. Il gestore si accerterà che l'impiego di strumenti derivati non alteri in modo sostanziale il profilo di rischio complessivo dell'OICR. L'OICR può:

- investire in strumenti finanziari derivati compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, contratti a termine su cambi, non deliverable forward, total return swap, swap su tassi d'interesse, swap a valute incrociate, opzioni, future e swaption, a fini d'investimento o di copertura;
- creare posizioni long e short attraverso il ricorso a strumenti finanziari derivati - normalmente creati mediante strumenti finanziari derivati su valute, tassi d'interesse, obbligazioni e/o strumenti di debito emessi da governi/stati di paesi europei e loro agenzie -;
- utilizzare credit default swap ai fini di copertura del rischio di credito specifico di alcuni emittenti compresi nel suo portafoglio, acquistando in tal modo protezione;
- vendere protezione stipulando operazioni di vendita di credit default swap al fine di acquisire una specifica esposizione creditizia e/o acquistare protezione stipulando operazioni di acquisto di credit default swap senza detenere le attività sottostanti; e
- utilizzare contratti repo e di repo inverso per prendere a prestito, ovvero concedere in prestito attività.

Il livello di leva finanziaria atteso per l'OICR generalmente non supera il 300% del valore patrimoniale netto, il 1500% se si considerano i nozionali dei contratti futures, in particolare gli "short term interest contracts" utilizzati dall'OICR per gestire attivamente la Duration del proprio portafoglio. Tuttavia, in determinate circostanze, il livello di leva finanziaria potrebbe essere superiore a tale soglia.

Tecnica di gestione

L'OICR ha uno stile gestionale attivo, che cerca di generare rendimenti assoluti positivi, dando importanza al potenziale di perdita massima e alla conservazione del capitale nelle fasi ribassiste. Tale approccio teso al ritorno assoluto è combinato con una ricerca fondamentale sugli emittenti, finalizzata ad individuare i titoli capaci di generare ritorni superiori alla media del mercato creditizio, in ogni fase del ciclo economico.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Viene adottato un approccio di tipo VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Euro-Aggregate Bond	obbligazioni zona Euro

BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY

Denominazione dell'OICR	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	R
Codice ISIN	IE00B3T5WH77
Codice Aviva	738
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds con sede in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited
Data inizio operatività	31-01-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Un rendimento totale costituito da incremento del capitale nel lungo periodo e reddito, mediante investimenti in titoli azionari e strumenti simili.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Flessibile

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà prevalentemente sia in azioni di società e strumenti simili, sia in derivati con sottostanti indici di mercato azionario, settori, azioni e panieri di azioni; investirà inoltre, in misura significativa, in liquidità e strumenti simili a liquidità, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, depositi bancari, strumenti e obbligazioni emesse o garantite da enti sovranazionali o internazionali pubblici, banche, società o altri emittenti commerciali. I titoli di debito e correlati al debito (come definito sopra) comprendono titoli, strumenti, obbligazioni, titoli del tesoro, debentures, obbligazioni, titoli protetti da ipoteche e attività che non subiranno l'effetto leva, certificati di deposito, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni a breve e medio termine e cambiali commerciali, che possono essere a tasso fisso o variabile e sono emesse o garantite da un qualsiasi governo sovrano o dalle relative agenzie, autorità locali, enti sovranazionali o internazionali pubblici, banche, società o altri emittenti commerciali e possono avere scadenza superiore ad un anno. L'investimento in altri OICR è residuale. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, con una propensione per il Regno Unito.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha restrizioni in termini di settori industriali, tipologia di emittenti e capitalizzazione di mercato nei quali investire per la parte azionaria. I titoli obbligazionari hanno degli emittenti e/o garanti dei titoli con Rating del credito, all'epoca dell'acquisto, di minimo A1/P1 (o suo equivalente), accordato da un'agenzia di rating riconosciuta come Standard & Poor's, oppure verranno considerati dal gestore di qualità equivalente.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro, ma utilizzerà tecniche volte a ridurre gli effetti di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le altre valute in portafoglio. • Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in paesi che possono essere considerati paesi emergenti europei. • Rischio titoli strutturati: l'OICR potrà investire residualmente in titoli che il gestore ritiene strutturati, come, ad esempio, Questi prodotti strutturati assumono tipicamente la forma di titoli trasferibili e/o strumenti del mercato monetario con uno strumento derivato incorporato.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR investirà in derivati allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi.</p> <p>Come precisato di seguito, l'OICR potrebbe essere definito un fondo long/short; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione long, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente. Le posizioni lunghe possono essere detenute tramite una combinazione di investimenti diretti e/o strumenti finanziari derivati e principalmente swap su azioni, contratti per differenze, futures, opzioni e scambi a termine; le posizioni corte saranno detenute principalmente tramite strumenti derivati, e in particolare swap su azioni, contratti per differenze, futures, opzioni e scambi a termine.</p> <p>Questa strategia potrebbe assoggettare l'OICR a leva finanziaria. Infatti le posizioni lunghe varieranno tra lo 0 e il 120% mentre le posizioni corte si prevede che varieranno tra lo 0 e il 100%, a condizione tuttavia che l'OICR rispetti i limiti di leva previsti; il livello di leva finanziaria si prevede vari tra lo 0% e il 300% del patrimonio, ma in ogni caso non supererà il 500%.</p> <p>L'OICR potrà anche stipulare contratti di prestito su titoli a scopo di investimento, subordinatamente alle condizioni e ai limiti definiti dal proprio regolamento.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR ha un obiettivo di rendimento annuale pari a un indice del mercato monetario (EURIBOR 1 mese) +6%, al lordo delle commissioni di gestione, nell'arco di un ciclo di mercato di 5 anni. L'OICR mira ad offrire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi e si prefigge di realizzare tale obiettivo mediante una gestione discrezionale degli investimenti, utilizzando anche una serie di tecniche di copertura.</p> <p>La politica d'investimento si compone di due elementi distinti: primariamente, l'OICR cerca di generare una crescita a lungo termine del capitale investendo in una gamma di azioni quotate e valori mobiliari relativi ad azioni (comprese warrant, azioni privilegiate e azioni privilegiate convertibili) di società principalmente in Europa (compreso il Regno Unito e i paesi che potrebbero essere considerati mercati emergenti in Europa); secondariamente, l'OICR investirà in un'ampia gamma di strumenti liquidi, monetari, titoli di debito o correlati a debito. Quest'ultima asset class sarà detenuta sia come asset class che produce un rendimento assoluto, sia per fornire liquidità e copertura per esposizioni generate dall'uso di strumenti finanziari derivati.</p>

<p>Tecniche di gestione dei rischi</p> <p>Destinazione dei proventi</p>	<p>Qualora il gestore lo ritenga opportuno, l'OICR potrà investire nella volatilità del mercato azionario, generalmente tramite l'uso di strumenti finanziari derivati come opzioni e opzioni su futures.</p> <p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto, pari al 10% del valore del patrimonio (su 5 giorni, con un intervallo del 99%).</p> <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
<p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non previste</p>	
<p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</p> <p>La volatilità media annua attesa è pari al 2.25 %</p>	

BNY BRAZIL

Denominazione dell'OICR	BNY MELLON BRAZIL EQUITY FUND
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	H Hdg
Codice ISIN	IE00BB7N4179
Codice Aviva	691
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds con sede in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited con delega a ARX Investimentos Ltda
Data inizio operatività	27-06-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è realizzare una crescita del capitale sul lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a conseguire rendimenti migliori di quelli del suo Benchmark. L'OICR avrà piena libertà di investire senza riguardo ad alcun indice o parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

15 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Molto alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio di azioni e titoli correlati ad azioni di società brasiliane. Fino a un quarto del portafoglio può anche essere investito in i) obbligazioni convertibili, ii) obbligazioni semi-governative ed obbligazioni Corporate a tasso fisso e variabile, iii) contanti, iv) strumenti del mercato monetario. L'investimento in altri OICR è contenuto. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Brasile; società con sede legale in Brasile, o che svolgono in Brasile una parte preponderante della loro attività. Un investimento contenuto può essere destinato a società che hanno solo parte delle loro attività in Brasile. La maggior parte degli investimenti sarà quotata o negoziata su borse situate in Brasile e negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società di qualunque dimensione e in qualunque settore economico.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è in titoli di paesi in via di sviluppo. • Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investirà in società Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in euro, ma la classe di quote collegata al Contratto adotta politiche per ridurre il rischio di cambio nei confronti dell'euro. <p>L'OICR può investire in derivati per aiutare a realizzare il proprio obiettivo d'investimento. L'OICR userà derivati anche allo scopo di ridurre il rischio o i costi, oppure per generare capitale o reddito aggiuntivo. In particolare, l'OICR utilizzerà futures, opzioni e contratti a termine con sottostanti valute. L'OICR può effettuare operazioni di finanziamento tramite titoli per importi residuali. L'OICR non farà ricorso alle leva finanziaria in misura superiore al 100% del suo patrimonio netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il portafoglio dell'OICR è abbastanza concentrato ed investirà, di norma, in azioni di meno di 60 società.</p> <p>Il gestore perseguirà una strategia di tipo Value, con l'obiettivo di investire in società con elevati dividendi e la capacità di preservare reddito e capitale. La filosofia si basa su un processo di investimento quantitativo, non basato su alcun benchmark ed orientato alla ricerca, che si avvale di analisi bottom-up di tipo fondamentale sulle società. La selezione dei titoli si concentra su società con i) utili sostenibili nel tempo, ii) un alto livello di dividendi e iii) valutazioni interessanti. Il processo di costruzione del portafoglio si basa su modelli di ottimizzazione quantitativa, combinati con limiti per la liquidità del portafoglio, limiti di concentrazione su singole società e settori e criteri per minimizzare il rischio di mercato.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza l'approccio degli impegni per misurare, seguire e gestire l'effetto leva prodotto dall'uso di derivati.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Brazil Equity	MSCI Brazil Equity

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

Denominazione dell'OICR	DWS Concept Kaldemorgen
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	LC
Codice ISIN	LU0599946893
Codice Aviva	371
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	DWS Concept con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer - 1115 Lussemburgo, Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A. con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH
Data inizio operatività	02-05-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è quello di raggiungere un rendimento assoluto investendo in diversi mercati e strumenti finanziari, in funzione del ciclo economico generale e della valutazione del gestore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'OICR persegue esplicitamente un approccio "total return" e quindi non ha un benchmark. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
Scostamento dal benchmark	No Benchmark

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe fino in azioni, obbligazioni, certificati, strumenti del mercato monetario; la componente azionaria è limitata al 25% del patrimonio dell'OICR. La liquidità è limitata al 49% del portafoglio. Gli investimenti in materie prime non possono superare il 10% del portafoglio. Inoltre, l'OICR può investire in derivati a fini di copertura e di investimento.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	"Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici"
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.• Rischio paesi emergenti: possibile investimento in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio Rating: l'OICR può investire in modo residuale in titoli obbligazionari con Rating inferiore a BB.

- Rischio Small Cap: nessuna restrizione ad investimenti in titoli di società Small e Mid Cap.
- Rischio titoli strutturati: Fino al 20% del portafoglio può essere investito in asset backed securities.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può investire in derivati a fini d'investimento e copertura dei rischi di mercato. I derivati vengono utilizzati per implementare le previsioni tattiche di mercato, coprire in modo flessibile il portafoglio e ridurre le posizioni di rischio insite nello stesso.

Tali strumenti finanziari derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi futures e forward su singole azioni, swap su singoli titoli, inflazione e/o tassi d'interesse, total return swap, swaptions, variance swap, constant maturity swap e credit default swap (CDS). I CDS possono essere acquisiti ai fini di investimento e di copertura nella misura consentita dalla regolamentazione.

La leva finanziaria è utilizzato per ragioni tattiche e strategiche. L'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio dell'OICR; l'effetto leva atteso non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR.

L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.

Il fondo non usa la leva finanziaria sotto forma di prestiti.

Tecnica di gestione

Gli obiettivi gestionali dell'OICR sono per il mantenimento di una volatilità annua in singola cifra e di non superare, nel corso dell'anno solare, una perdita (drawdown massimo) superiore al 10% annuo. Inoltre, un profilo di rischio-rendimento è asimmetrico rispetto ai mercati azionari, vale a dire che l'OICR non parteciperà pienamente alle fasi di rialzo dei mercati, permettendo tuttavia, una perdita limitata con mercati in calo.

L'idea di fondo è che i mercati dei capitali non sono del tutto efficienti: non tutte le informazioni sono pubblicamente disponibili e si riflettono correttamente ed in modo continuativo sul prezzo di mercato. Esagerazioni e inefficienze di mercato possono essere sfruttate alla luce di una dettagliata analisi fondamentale. L'OICR intende a tal fine aumentare le posizioni lunghe e quelle corte sintetiche, beneficiando delle relative sovra - e sottovalutazioni di numerose classi di attivo/strumenti finanziari e approfittando della capacità di investire in derivati a copertura dei rischi di mercato.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Poiché per l'OICR il processo di rischio è strettamente collegato con la gestione del portafoglio, diverse misure di rischio sono monitorate su base giornaliera. Se una certa soglia di rischio è violata, il risk manager avviserà il gestore del portafoglio e l'esposizione ai rischi sarà ridotta immediatamente. L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che è costituito al 70% dall'MSCI AC World Index e al 30% dal JPM Global Govt. Bond Index. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua 5.91 %
attesa è pari al

EDR BIG DATA EQUITY

Denominazione dell'OICR	BIG DATA
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1244893696
Codice Aviva	658
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Edmond de Rothschild Fund con sede in 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) con delega a Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Data inizio operatività	31-08-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad ottenere una crescita di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di sovraperformare il proprio Benchmark su un periodo d'investimento di cinque anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari altri settori.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue il proprio obiettivo investendo sui mercati internazionali dei capitali e mediante la selezione, tra le altre, di società coinvolte nei settori tecnologici o correlati alle tecnologie di analisi avanzate di Big Data. Una percentuale compresa tra il 60 e il 100% del portafoglio sarà esposta direttamente o mediante altri OICR o altri contratti finanziari ai mercati azionari internazionali e ad altri titoli assimilati. L'OICR può detenere ADR (American Depositary Receipt), GDR (Global Depositary Receipt) e titoli privi di diritti di voto. Inoltre, l'OICR può investire fino al 40% del portafoglio in titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario, soprattutto a fini di gestione della liquidità. L'OICR può detenere in modo residuale depositi vincolati presso la Banca depositaria e detenere altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe almeno il 51% del portafoglio in titoli azionari emessi da società coinvolte nei settori tecnologici o correlati alle tecnologie di advanced analytics - Big Data.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: l'OICR può detenere derivati incorporati - warrant o certificati -, su base residuale.

<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR detiene attivi non denominati in euro. • Rischio paesi emergenti: non sono previste limitazioni per l'investimento in titoli di paesi in via di sviluppo. <p>Fermo restando un limite del 100% del patrimonio netto, l'OICR può investire in contratti finanziari derivati, scambiati su mercati internazionali regolamentati, organizzati od over-the-counter al fine di concludere: i) contratti di opzioni su azioni e indici azionari, in modo da ridurre la volatilità azionaria e aumentare l'esposizione nei confronti di un numero ristretto di azioni; ii) contratti future su indici azionari, per gestire l'esposizione alle azioni; oppure iii) contratti a termine su valute o swap valutari, al fine di coprire l'esposizione a determinate valute.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati non è centrale nella strategia d'investimento e, quindi, il livello di leva finanziaria attesa è nullo.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'approccio dell'OICR è tematico, ma non settoriale. Le imprese che saranno in grado di cogliere le opportunità offerte da questa rivoluzione, a giudizio del gestore, non operano necessariamente nel settore tecnologico, ma anche in aree più tradizionali.</p> <p>L'OICR è gestito attivamente, utilizzando un approccio bottom up che mira a costruire un portafoglio concentrato ma ancora diversificato, investendo in società internazionali che potrebbero trarre vantaggio dai cambiamenti generati dai big data, indipendentemente dalle loro dimensioni, come capitalizzazione di mercato. Le strategie aziendali delle società selezionate dal gestore sono valutate utilizzando un "obiettivo Big Data": società direttamente coinvolte nel tema o che potrebbero vedere trasformato il loro modello di business, evitando al contempo trend e valutazioni eccessive. Sono tre le tipologie di società investibili: i) Infrastruttura, ovvero aziende che raccolgono dati e li rendono disponibili come fornitori - archiviazione, sensori, società Internet e simili -; ii) Analisi, cioè società di software che aiutano ad analizzare dati come software di big data, database, algoritmi; iii) Utilizzatori di dati, vale a dire società non tecnologiche che hanno già integrato i Big Data nelle loro attività principali, in modo da ottenere un vantaggio competitivo.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

EDR BOND ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	BOND ALLOCATION
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1161527038
Codice Aviva	692
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Edmond de Rothschild Fund con sede in 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) con delega a Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Data inizio operatività	30-12-2004
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nell'offrire un rendimento annualizzato superiore a quello del Benchmark, nel periodo d'investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nell'offrire un rendimento annualizzato superiore a quello del Benchmark, nel periodo d'investimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire fino al 100% del portafoglio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario di qualsiasi tipo, senza distinzioni in termini di aree geografiche. Tuttavia, l'esposizione totale alle obbligazioni Corporate e ai titoli di debito dei mercati emergenti con Rating non Investment grade non supererà il 50% del portafoglio. L'OICR può essere esposto residualmente ai mercati azionari mediante obbligazioni convertibili e ad altri OICR. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e senza allontanarsi dall'obiettivo d'investimento, l'OICR può sottoscrivere contratti di pronti contro termine relativi a titoli finanziari o strumenti del mercato monetario idonei, entro un limite massimo del 25% del portafoglio. Tali investimenti saranno dotati di collaterale a garanzia. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono prevalentemente titoli di debito con un Rating di lungo periodo minimo pari a BBB- o di breve termine pari ad A-3.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Rating: l'esposizione complessiva a titoli di debito non Investment grade, ovvero con un Rating creditizio inferiore a BBB - (Standard and Poor's o equivalente di altra agenzia indipendente, ovvero rating interno ritenuto equivalente e assegnato dal gestore) non supererà il 70% del portafoglio.

- Rischio paesi emergenti: il peso dei titoli di debito emessi da soggetti pubblici o privati con sede nei paesi emergenti non supererà il 70% del portafoglio.
- Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli con derivati incorporati.; l'OICR può investire residualmente in obbligazioni di tipo contingent convertible (CoCo).
- Rischio cambio: l'OICR potrà detenere fino al 25% del portafoglio in titoli emessi in valute diverse dall'euro. Il rischio valutario derivante da questi investimenti sarà oggetto di una copertura sistematica. Tuttavia, permane un rischio di esposizione residuo.
- Rischio Duration: la duration modificata potrà essere compresa tra -2 e 8.

Operazioni in strumenti derivati

Al fine di coprire il patrimonio e/o conseguire l'obiettivo d'investimento ed entro i limiti di rischio dell'OICR, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati sui Mercati regolamentati (future, opzioni quotate) od over-the-counter (opzioni, swap, ecc.).

In questo modo, l'OICR può acquisire un'esposizione o coprire sinteticamente i rischi relativi agli indici, ai settori industriali o alle aree geografiche. A tal fine, l'OICR può assumere posizioni in vista di coprire il portafoglio rispetto a determinati rischi (tasso d'interesse, credito o valuta) ovvero di esporsi ai rischi del tasso d'interesse e credito. Il gestore può utilizzare i seguenti strumenti: Opzioni su future, crediti, tassi d'interesse e valute, contratti di tasso a termine, swap di valuta, futures su tassi d'interesse, swap d'inflazione, swap di tasso d'interesse, contratti a termine su valute, credit default swap su singoli titoli, swaption, opzioni Index Credit Default Swap Bond ETF, total return swap, future obbligazionari. L'OICR ricorre al prestito titoli; la quota massima del patrimonio che può essere mediamente assoggettata a SFT (sole operazioni di riacquisto) e TRS non supererà nel complesso il 25% del patrimonio. L'uso di strumenti finanziari derivati ??comporterà la creazione di leva finanziaria; il livello di tale leva finanziaria non dovrebbe superare il 2000% del valore patrimoniale netto dell'OICR in circostanze normali, ma potrebbe essere superato in determinate situazioni di mercato.

Tecnica di gestione

L'approccio d'investimento dell'OICR associa fattori top-down e bottom-up. Per questo l'OICR beneficia sia delle analisi macroeconomiche, sia delle specifiche competenze di selezione dei titoli in ciascun segmento del mercato obbligazionario.

Tecniche di gestione dei rischi

Viene applicato un approccio VaR assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale. Il VaR dell'OICR non può superare il 20%.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
50 %	Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond	obbligazioni Corporate zona Euro
50 %	Barclays Euro-Aggregate Treasury 500MM Bond	obbligazioni governative zona Euro

EDR EMERGING CREDIT

Denominazione dell'OICR	EMERGING CREDIT
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1080015693
Codice Aviva	693
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Edmond de Rothschild Fund con sede in 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) con delega a EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.
Data inizio operatività	15-07-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire sul lungo termine una crescita ottimale del capitale investito attraverso investimenti su mercati dei capitali e monetari regolamentati.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperformare il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà soprattutto in obbligazioni, come obbligazioni a tasso fisso, variabile, rivedibile, minimo, massimo, indicizzato o zero-coupon, convertibili o scambiabili o con opzioni e in altri titoli di debito, quotati su qualsiasi mercato regolamentato. Almeno il 90% del portafoglio sarà investito in valori mobiliari e attività liquide denominati in euro o dollari statunitensi. L'OICR non investirà direttamente in azioni. Tuttavia, in casi eccezionali, derivanti dalla ristrutturazione di titoli già detenuti in portafoglio, potrà essere esposto residualmente ai mercati azionari. L'OICR può essere investito residualmente anche in altri OICR. In circostanze eccezionali e/o qualora le condizioni dei mercati finanziari lo richiedano, l'OICR può, allo scopo di tutelare gli interessi degli azionisti, investire la totalità del proprio patrimonio in depositi vincolati, strumenti del mercato monetario o titoli di debito a breve termine. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; l'OICR investe in governi dei mercati emergenti o emittenti e/o da altri emittenti che ivi hanno sede legale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono Corporate con Rating inferiore ad Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Duration: l'OICR non ha alcun obiettivo di duration, tuttavia il gestore mira ad avere un'esposizione di durata medio-breve, tra 3 e 5 anni. • Rischio paesi emergenti: l'OICR investe principalmente in titoli di paesi in via di sviluppo. • Rischio cambio: l'OICR potrà essere investito residualmente in valori mobiliari e attività liquide denominate in una valuta diversa dall'euro o dal dollaro statunitense; la classe di quote collegata al Contratto sarà oggetto di copertura dalle fluttuazioni del tasso di cambio tra euro e dollaro statunitense. • Rischio Rating: l'OICR può essere esposto residualmente a titoli in sofferenza; l'OICR manterrà un rating medio complessivo del portafoglio superiore a CCC+.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti possono essere utilizzati anche a scopo di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: i) Opzioni su tassi di interesse; ii) Opzioni su valute; iii) Contratti a termine su tassi; iv) Swap su valute; v) Future su tassi di interesse; vi) Swap sull'inflazione; vii) Swap su tassi di interesse; viii) Contratti a termine su valute; ix) Derivati di credito; x) Swaption; xi) Future su obbligazioni.
Tecnica di gestione	<p>Il processo di investimento dell'OICR si basa su un approccio che combina analisi top down e bottom up. La strategia riflette la gestione attiva basata sulle convinzioni più forti della SGR, maturate tramite le analisi che coprono tre aree chiave: i) analisi macroeconomica; ii) analisi fondamentale; iii) analisi del valore relativo.</p> <p>Il gestore isola settori in crescita in una zona o in un paese e quindi seleziona le società con i migliori fondamentali e le maggiori possibilità di migliorare i loro rapporti di credito a lungo termine. Attribuisce grande importanza alla diversificazione del portafoglio, in particolare cercando di limitare il contributo della singola posizione.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM Corporate EMBI Global Bond (Eur Hedged)	JPM Corporate EMBI Global Bond (Eur Hedged)

EDR INCOME EUROPE

Denominazione dell'OICR	INCOME EUROPE
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU0992632538
Codice Aviva	659
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Edmond de Rothschild Fund con sede in 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) con delega a Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Data inizio operatività	31-12-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a fornire un reddito regolare del 4% annuo, investendo in titoli azionari e a reddito fisso europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Flessibile

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, riportato nel paragrafo "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Bilanciati obbligazionari

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR cercherà di conseguire l'obiettivo d'investimento investendo in obbligazioni ed azioni, le quali offrono rendimenti interessanti e dividendi sostenibili.

L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni Corporate denominate in euro. Gli investimenti in obbligazioni Corporate consisteranno in strumenti di debito senior, strumenti di debito subordinato, obbligazioni convertibili ordinarie e CoCo bond emessi da società. L'esposizione ai mercati azionari europei sarà mantenuta tra lo 0% e il 50% del portafoglio. L'OICR può investire residualmente in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; società selezionate nella zona euro e nei mercati di Gran Bretagna, Svizzera, Danimarca, Svezia e Norvegia.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono emessi da società con capitalizzazione di mercato superiore a 500 milioni di euro al momento dell'investimento, appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono prevalentemente Corporate con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio titoli strutturati: L'OICR investe in Co.Co.Bonds. • Rischio Rating: l'OICR può investire senza vincoli in titoli non investment grade e privi di rating. Rischio paesi emergenti: è previsto un investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo. • Rischio cambio: gli investimenti in valute diverse dall'euro verranno tendenzialmente coperti. Il rischio di cambio del portafoglio non potrà superare il 10% del patrimonio totale. • Rischio Duration: la duration del portafoglio sarà mantenuta nell'intervallo da 0 a 7.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti possono essere utilizzati anche a scopo di copertura. Gli strumenti possono comprendere, pur senza esservi limitati, future, opzioni, contratti a termine e derivati su credito. Se utilizzati al fine di coprire l'esposizione azionaria del portafoglio, l'OICR ricorre all'uso di strumenti quotati come i futures sull'Indice Stoxx 600.</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli su base temporanea e per importi residuali. Il livello di leva finanziaria attesa non supera il 100% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo dell'OICR mira al raggiungimento di un rendimento obiettivo - compreso tra il 4% e il 6% lordo -, mantenendo un livello di volatilità limitato, ovvero tra il 5% e il 10%.</p> <p>Il gestore seleziona titoli azionari con rendimenti interessanti, inteso come rapporto tra dividendo netto per azione e prezzo del titolo, unito a flussi dei dividendi sostenibili nel tempo.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 4.92 %

ESPERIA BOND EURO

Denominazione dell'OICR	ESPERIA FUNDS SICAV DUEMME BOND EURO
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I
Codice ISIN	LU0134649952
Codice Aviva	660
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Esperia Funds SICAV con sede in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Mediobanca Management Company SA con delega a Duemme SGR
Data inizio operatività	02-01-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di offrire agli investitori un'esposizione adeguata al mercato obbligazionario europeo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è ottenere un rendimento superiore a quello del Benchmark, aumentato di 0.50% su base annua.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti a tasso fisso e variabile, prevalentemente denominati in euro, in time deposit bancari secondo il principio di diversificazione del rischio. Quale eventuale politica di investimento accessoria, l'OICR può altresì investire in altri valori mobiliari, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, derivati, depositi e quote di altri OICR. L'OICR può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, in particolari emittenti situati in paesi dell'Unione Europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli strumenti obbligazionari sono emessi da enti sovranazionali, governativi o quasi governativi e da emittenti privati e devono essere e con un rating minimo pari a BBB- da Standard & Poor's o equivalente, per la rispettiva scadenza.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR può investire, in via residuale, parte del suo patrimonio in strumenti denominati in qualsiasi valuta, purché con Rating minimo pari a BBB-.• Rischio titoli strutturati: l'OICR può detenere, in via residuale, obbligazioni convertibili.

Operazioni in strumenti derivati	I titoli derivati nei quali può investire l'OICR sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, opzioni, warrant, future, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o OTC e forward. L'OICR è autorizzato altresì a realizzare operazioni di swap.
Tecnica di gestione	La strategia di investimento è volta alla ricerca di rendimenti stabili e relativamente sicuri. Lo stile di gestione è attivo e finalizzato alla continua ricerca delle opportunità di investimento obbligazionario, combinando in maniera efficiente i principali driver di rischio/performance: strategia di curva, strategia di spread, bond picking. Gli investimenti hanno un alto merito creditizio (investment grade) e una sensibilità alle variazioni dei tassi di interesse piuttosto contenuta (duration del portafoglio inferiore a 4 anni).
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. L'esposizione complessiva del portafoglio è monitorata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML Euro Cash	strumenti monetari in Euro

ESPERIA CORPORATE BOND EURO

Denominazione dell'OICR	ESPERIA FUNDS SICAV DUEMME CORPORATE BOND EURO
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	LU0126234292
Codice Aviva	661
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Esperia Funds SICAV con sede in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Mediobanca Management Company SA con delega a Duemme SGR
Data inizio operatività	08-03-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo primario di offrire ritorni nel tempo superiori al mercato di riferimento, con livelli di volatilità più contenuti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è ottenere un rendimento superiore a quello del Benchmark, aumentato di 1,00% su base annua.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni Corporate denominate in euro. Quale eventuale politica di investimento accessoria, l'OICR può altresì investire in altri valori mobiliari, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, derivati, depositi e quote di altri OICR. L'OICR può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in particolari emittenti con sede legale in un Paese OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli strumenti obbligazionari sono di emittenti Corporate, con un rating minimo pari a BBB- da Standard & Poor's o equivalente, per la rispettiva scadenza.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR può investire, in via residuale, parte del suo patrimonio in strumenti denominati in qualsiasi valuta, purché con Rating minimo pari a BBB-.• Rischio titoli strutturati: l'OICR può detenere, in via residuale, obbligazioni convertibili.

Operazioni in strumenti derivati	<p>I titoli derivati nei quali può investire l'OICR sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, opzioni, warrant, future, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o OTC e forward. Non vengono utilizzati strumenti sintetici (CDS) o derivati con finalità speculativa al fine di assicurare massima trasparenza ed elevata liquidità/liquidabilità degli asset.</p> <p>L'OICR è autorizzato altresì a realizzare operazioni di swap.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento è volta ad ottenere una significativa diversificazione degli emittenti (peso medio 2%), con un tasso di turnover variabile, in funzione dell'attrattività delle nuove emissioni presentate sul mercato primario; lo stile di gestione "attivo" è finalizzato alla continua ricerca di opportunità, che offrano il miglior rischio/rendimento possibile, la massima trasparenza e la elevata liquidabilità degli asset, la selezione dei titoli di tipo bottom-up, sulla base di uno screening qualitativo che analizza i fondamentali degli emittenti e il loro pricing di mercato.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva del portafoglio è monitorata con il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML Euro Cash	strumenti monetari in Euro

ESPERIA EURO EQUITY

Denominazione dell'OICR	ESPERIA FUNDS SICAV DUEMME EURO EQUITIES
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	LU0134651263
Codice Aviva	662
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Esperia Funds SICAV con sede in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Mediobanca Management Company SA con delega a Duemme SGR
Data inizio operatività	17-09-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di offrire agli investitori un'esposizione adeguata al mercato azionario europeo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è ottenere un rendimento superiore a quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari Area Euro

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR può di norma investire tra il 70% e il 110% del proprio NAV in azioni e/o altri strumenti correlati ad azioni (derivati su indici e su azioni, diritti azionari, obbligazioni convertibili, warrant), certificati con diritto a dividendi e warrant di società europee. Quale eventuale politica di investimento accessoria, l'OICR può altresì investire in altri valori mobiliari, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o fuori mercato (OTC) e operazioni a termine, depositi e quote di altri OICR. L'OICR può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Zona euro

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli strumenti azionari sono di società Large cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio Nessuno

Operazioni in strumenti derivati I titoli derivati nei quali può investire l'OICR sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, opzioni, warrant, future, swap, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o fuori mercato (OTC) e operazioni a termine.

Tecnica di gestione	L'OICR è un azionario specializzato sull'area euro, che investe in azioni fra il 70% e 100% del patrimonio, con l'obiettivo di generazione di alpha, tramite un approccio bottom-up di stock picking, ossia di selezione dei titoli azionari, basato su un approccio Value.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. L'esposizione complessiva del portafoglio è monitorata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
5 %	BofA ML Euro Cash	strumenti monetari in Euro
95 %	DJ Euro Stoxx Equity	azioni Large cap zona Euro

ESPERIA PRIVATE EQUITY STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	ESPERIA FUNDS SICAV DUEMME PRIVATE EQUITY STRATEGIES
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	LU0175425247
Codice Aviva	663
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Esperia Funds SICAV con sede in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Mediobanca Management Company SA con delega a Duemme SGR
Data inizio operatività	22-07-2004
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di offrire agli investitori un'esposizione adeguata verso società impegnate in attività di private equity su base generale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è ottenere un rendimento superiore a quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR azionari internazionali

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in azioni e in obbligazioni, secondo il principio di diversificazione del rischio. Può altresì investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti derivati, depositi e quote di altri OICR.

L'OICR può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, in particolari emittenti con sede legale in un Paese OCSE.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli strumenti azionari sono di società Large cap appartenenti a tutti i settori economici. Gli strumenti obbligazionari sono emessi da enti sovranazionali, governativi o quasi governativi e da emittenti privati e devono essere e con un rating minimo pari a BBB- da Standard & Poor's o equivalente.

Specifici fattori di rischio

- Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in titoli di società Small e Mid cap.

Operazioni in strumenti derivati	I titoli derivati nei quali può investire l'OICR sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, opzioni, warrant, future, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o fuori mercato (OTC) e operazioni a termine. L'OICR è autorizzato altresì a realizzare operazioni di swap.
Tecnica di gestione	L'OICR è un azionario internazionale, che investe nelle principali società quotate del settore private equity e venture capital, ovvero in società che in forma diversa forniscono capitale, strumenti di debito senior, subordinato e/o mezzanino al fine di finanziare progetti di crescita, sviluppo e/o rilancio di società non quotate. L'investimento in società quotate di private equity permette di migliorare la diversificazione del portafoglio, senza i vincoli tipici del private equity diretto, per esempio soglia minima di accesso, liquidabilità e concentrazione degli investimenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. L'esposizione complessiva del portafoglio è monitorata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P Listed Private Equity EUR	azioni Small Cap globali

ESPERIA STRATEGIC PORTFOLIO

Denominazione dell'OICR	ESPERIA FUNDS SICAV DUEMME STRATEGIC PORTFOLIO
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	C
Codice ISIN	LU0471405364
Codice Aviva	664
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Esperia Funds SICAV con sede in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Mediobanca Management Company SA con delega a Duemme SGR
Data inizio operatività	17-06-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di conseguire un apprezzamento del capitale nel medio/lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è ottenere un rendimento superiore a quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

8 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni e in altri titoli azionari, ma anche in strumenti del mercato monetario, obbligazioni governative, obbligazioni Corporate e titoli convertibili. Può altresì investire in altri valori mobiliari, derivati, compresi ma non solo, opzioni, warrant, futures, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o fuori mercato (OTC), forward, depositi e quote di altri OICR. L'OICR può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide. L'OICR non è soggetto ad alcun limite specifico in relazione alla allocazione del suo patrimonio nelle varie tipologie di attivi. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in particolari emittenti con sede legale in un Paese OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli strumenti azionari sono di società Large cap appartenenti a tutti i settori economici. Gli strumenti obbligazionari sono emessi da enti sovranazionali, governativi o quasi governativi e da emittenti privati e devono essere e con un rating minimo pari a BBB- da Standard & Poor's o equivalente.
Specifici fattori di rischio	Nessuno

Operazioni in strumenti derivati	I titoli derivati nei quali può investire l'OICR sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, opzioni, warrant, future, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o fuori mercato (OTC) e operazioni a termine. L'OICR è autorizzato altresì a realizzare operazioni di swap.
Tecnica di gestione	L'allocazione degli attivi dell'OICR risponderà in maniera flessibile agli andamenti e alle opportunità del mercato, investendo in azioni e in altri titoli azionari, ma anche in strumenti del mercato monetario, obbligazioni governative, obbligazioni societarie e convertibili. L'OICR è flessibile, con forte esposizione azionaria, specializzato in area euro, che investe in azioni, ma anche in strumenti del mercato monetario, obbligazioni governative, obbligazioni societarie e convertibili. L'OICR combina lo stock picking, ossia la selezione attiva dei titoli azionari, basata su un approccio Value, con una strategia di asset allocation, ossia di gestione attiva dell'esposizione al mercato azionario.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. L'esposizione complessiva del portafoglio è monitorata con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML Euro Cash	strumenti monetari in Euro

ESPERIA SYSTEMATIC DIVERSIFICATION

Denominazione dell'OICR	ESPERIA FUNDS SICAV DUEMME SYSTEMATIC DIVERSIFICATION
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	I
Codice ISIN	LU0668369910
Codice Aviva	665
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Esperia Funds SICAV con sede in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Mediobanca Management Company SA con delega a Duemme SGR
Data inizio operatività	02-01-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di conseguire un apprezzamento del capitale nel medio termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'approccio è flessibile, a volatilità controllata, investendo nei mercati azionari e obbligazionari, con l'obiettivo di mantenere equilibrato il contributo al rischio dei sottostanti.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in titoli quotati o negoziati sui mercati e in altri valori mobiliari, depositi e, residualmente, quote di altri OICR. L'OICR può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide. L'OICR non è soggetto ad alcun limite specifico, in relazione alla allocazione del suo patrimonio nelle varie tipologie di attivi. Il portafoglio dell'OICR è denominato in euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in particolari emittenti con sede legale in un Paese OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli strumenti azionari sono di società Large cap appartenenti a tutti i settori economici. Gli strumenti obbligazionari sono emessi da enti sovranazionali, governativi o quasi governativi e da emittenti privati e devono essere e con un rating minimo pari a BBB- da Standard & Poor's o equivalente.
Specifici fattori di rischio	Nessuno

Operazioni in strumenti derivati	<p>I titoli sono utilizzati ai fini della copertura del rischio e di una gestione efficiente, compresi, a titolo non esaustivo, operazioni swap e Total Return Swap (con azioni sottostanti), opzioni, warrant, future, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o OTC e operazioni a termine.</p> <p>L'OICR è autorizzato altresì a realizzare operazioni di swap. La leva finanziaria attesa è pari al 200% del portafoglio e non potrà superare il 500%.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il finanziamento delle attività dell'OICR risponderà con flessibilità alle tendenze e alle opportunità del mercato, con un processo sistematico di investire in una vasta e diversificata gamma di attività non correlate e con particolare interesse ad azioni e derivati.</p> <p>L'OICR utilizza una regola di asset allocation ispirata alla "risk parity", approccio di gestione che si focalizza sull'allocazione del rischio e non sull'allocazione dei pesi, con l'obiettivo di costruire un portafoglio realmente bilanciato. L'investimento sulle singole asset class viene effettuato attraverso la costruzione di portafogli "smart beta", ovvero portafogli costruiti con metodi di ponderazione alternativi rispetto agli standard di mercato, che permettono di ottenere un miglior rapporto rischio/rendimento, grazie a una diversificazione non raggiungibile tramite gli indici costruiti per capitalizzazione.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva del portafoglio è monitorata con il Var assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 3.09 %

ETF AMUNDI BARCLAYS EMERGING BOND

Denominazione dell'OICR	Amundi Global Emerging Bond Markit Iboxx Ucits ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	LU1681041205
Codice Aviva	703
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Amundi Index Solutions con sede in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Data inizio operatività	21-03-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento inferiore all'1%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR adotta un metodo di replica indiretta, vale a dire investirà in un portafoglio di valori mobiliari e stipulerà un contratto finanziario derivato di tipo swap, con una o più controparti, per ottenere tramite quest'ultimo un rendimento in linea con le obbligazioni dei paesi emergenti denominate in dollari statunitensi.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono governativi, emesse da governi o banche centrali dei paesi emergenti.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.• Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio controparte: l'OICR è esposto al rischio di insolvenza della controparte del contratto swap.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati costituiscono parte integrante delle strategie d'investimento dell'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns. La controparte dello strumento derivato può far parte dello stesso gruppo della SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns	obbligazioni governative dei paesi emergenti denominate in dollari USA

ETF AMUNDI BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE

Denominazione dell'OICR	Amundi Index Barclays Euro Agg Corporate Ucits ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	LU1437018168
Codice Aviva	704
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Amundi Index Solutions con sede in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Data inizio operatività	05-04-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione passivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Obbligazionari Euro corporate Investment grade

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero obbligazioni a tasso fisso quotate nei mercati regolamentati e denominate in euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, principalmente zona euro

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono Corporate con Rating Investment grade.

Specifici fattori di rischio Rischio Duration: la Duration di portafoglio è pari a 5.

Operazioni in strumenti derivati Il gestore potrà utilizzare derivati nell'intento di gestire afflussi e deflussi, nonché qualora tale utilizzo consenta una migliore esposizione a un elemento costitutivo dell'Indice.
Al fine di generare reddito addizionale, mirato a compensare le sue spese, l'OICR può perfezionare anche operazioni di prestito titoli in misura residuale e su base temporanea.

Tecnica di gestione N.D.

Tecniche di gestione dei rischi La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond	obbligazioni Corporate zona Euro

ETF AMUNDI BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND

Denominazione dell'OICR	Amundi Index Barclays Global Agg 500m - Ucits ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1437024729
Codice Aviva	705
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Amundi Index Solutions con sede in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Data inizio operatività	05-04-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (500 Million).

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento inferiore all'1%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero obbligazioni quotate nei mercati del debito a tasso fisso globali. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, sia paesi emergenti, sia sviluppati.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono sia governativi, sia Corporate con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Duration: la Duration di portafoglio è pari a 6.• Rischio paesi emergenti: l'OICR investe residualmente in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore potrà utilizzare derivati nell'intento di gestire afflussi e deflussi, nonché qualora tale utilizzo consenta una migliore esposizione a un elemento costitutivo dell'Indice. Al fine di generare reddito addizionale, mirato a compensare le sue spese, l'OICR può perfezionare anche operazioni di prestito titoli in misura residuale e su base temporanea.

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle obbligazioni quotate presenti nell'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate. D'altra parte l'OICR utilizza delle tecniche di ottimizzazione, per ottenere un rendimento simile al Benchmark. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e addirittura titoli che non ne sono compresi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Global Aggregate Bond	obbligazioni globali

ETF AMUNDI BARCLAYS US CORPORATE BBB

Denominazione dell'OICR	Amundi Index Barclays Us Corp Bbb 1-5 - Ucits ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1525418726
Codice Aviva	706
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Amundi Index Solutions con sede in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Data inizio operatività	05-04-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Bloomberg Barclays US Corporate BBB 1-5 Year.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento inferiore all'1%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro corporate Invest.Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero titoli obbligazionari a tasso fisso quotati e denominati in dollari statunitensi, con una scadenza compresa tra 1 e 5 anni.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	i titoli obbligazionari sono Corporate con Rating BBB, ossia Investment grade
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Duration: la Duration di portafoglio è inferiore a 3.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore potrà utilizzare derivati nell'intento di gestire afflussi e deflussi, nonché qualora tale utilizzo consenta una migliore esposizione a un elemento costitutivo dell'Indice.</p> <p>Al fine di generare reddito addizionale, mirato a compensare le sue spese, l'OICR può perfezionare anche operazioni di prestito titoli in misura residuale e su base temporanea.</p>

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle obbligazioni quotate presenti nell'indice Bloomberg Barclays US Corporate BBB 1-5 Year. D'altra parte l'OICR utilizza delle tecniche di ottimizzazione, per ottenere un rendimento simile al Benchmark. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e addirittura titoli che non ne sono compresi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Bloomberg Barclays US Corporate BBB 1-5 Year	obbligazioni Corporate USA, con durata compresa tra 1 e 5 anni

ETF AMUNDI EUROPE MULTI-FACTOR

Denominazione dell'OICR	AMUNDI ETF iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	FR0013284304
Codice Aviva	707
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	AMUNDI ETF iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral con sede in 90 boulevard Pasteur, CS 21564, 75730 Paris
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Data inizio operatività	16-01-2018
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	N.D.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento inferiore all'2%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR adotta un metodo di replica indiretta, vale a dire investirà in un portafoglio di valori mobiliari e stipulerà un contratto finanziario derivato di tipo swap, con una o più controparti, per ottenere tramite quest'ultimo il rendimento del Benchmark.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	i titoli azionari sono di società Mid e Large cap appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio controparte: l'OICR è esposto al rischio di insolvenza della controparte del contratto swap.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore potrà utilizzare derivati nell'intento di gestire afflussi e deflussi, nonché qualora tale utilizzo consenta una migliore esposizione a un elemento costitutivo dell'Indice. Al fine di generare reddito addizionale, mirato a compensare le sue spese, l'OICR può perfezionare anche operazioni di prestito titoli in misura residuale e su base temporanea.

Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento adottata è volta a sfruttare le opportunità a lungo termine dei premi al rischio del mercato azionario europeo, minimizzando allo stesso tempo l'esposizione del comparto alla volatilità del mercato sottostante.</p> <p>L'obiettivo del Benchmark è di fornire un'esposizione allo scarto di performance tra gli indici iSTOXX Europe Multi-Factor e STOXX Europe 600 Futures Roll EUR Excess Return. Perciò il suo obiettivo non è esporsi all'andamento dei mercati azionari europei: infatti potrà avere una performance positiva o negativa, a prescindere dal trend rialzista o ribassista dei mercati azionari europei.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.</p> <p>Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	ISTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral	azioni Large cap europee

ETF AMUNDI MSCI EMU

Denominazione dell'OICR	AMUNDI INDEX MSCI EMU - UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1602144575
Codice Aviva	708
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Amundi Index Solutions con sede in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Data inizio operatività	08-03-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice MSCI EMU.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento inferiore all'1%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Area Euro
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati della zona euro. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	N.D.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore potrà utilizzare derivati nell'intento di gestire afflussi e deflussi, nonché qualora tale utilizzo consenta una migliore esposizione a un elemento costitutivo dell'Indice. Al fine di generare reddito addizionale, mirato a compensare le sue spese, l'OICR può perfezionare anche operazioni di prestito titoli in misura residuale e su base temporanea.
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto e completo il proprio Benchmark. Pertanto investirà nelle stesse azioni quotate presenti nell'indice MSCI EMU, replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento.

Tecniche di gestione dei rischi La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI EMU Equity	azioni Large cap zona Euro

ETF AMUNDI RUSSELL 2000

Denominazione dell'OICR	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1681038672
Codice Aviva	709
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Amundi Index Solutions con sede in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Data inizio operatività	20-05-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice e Russell 2000.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento inferiore all'1%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR adotta un metodo di replica indiretta, vale a dire investirà in un portafoglio di valori mobiliari e stipulerà un contratto finanziario derivato di tipo swap, con una o più controparti, per ottenere tramite quest'ultimo un rendimento in linea con le azioni statunitensi.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Small Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR detiene titoli non denominati in euro. • Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati costituiscono parte integrante delle strategie d'investimento dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice Russell 2000. La controparte dello strumento derivato può far parte dello stesso gruppo della SGR.

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Russell 2000 Equity	azioni Small cap statunitensi

ETF ISHARES FTSE MIB

Denominazione dell'OICR	iShares FTSE MIB UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	EUR (Acc)
Codice ISIN	IE00B53L4X51
Codice Aviva	710
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	iShares VII con sede in J.P. Morgan House, International Financial Services Centre - Dublin 1, Ireland
Gestore dell'OICR	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Data inizio operatività	09-03-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice FTSE MIB.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione passivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

13 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari Italia

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati italiani. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Italia

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio N.D.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire i propri obiettivi di investimento. L'OICR può inoltre impegnarsi in operazioni di prestito a breve termine garantite dei propri investimenti nei confronti di terzi idonei, al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi dell'OICR.

Tecnica di gestione L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle azioni quotate presenti nell'indice FTSE MIB, replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento.

Tecniche di gestione dei rischi La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	FTSE MIB	azioni Large cap italiane

ETF ISHARES FTSE SMALL CAP ITALIA

Denominazione dell'OICR	iShares FTSE Italia Mid-Small Cap UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	EUR (Acc)
Codice ISIN	IE00BF5LJ058
Codice Aviva	711
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	iShares VII con sede in J.P. Morgan House, International Financial Services Centre - Dublin 1, Ireland
Gestore dell'OICR	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Data inizio operatività	01-09-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice FTSE Italia PIR Mid Small Cap Index.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione passivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari Italia

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati italiani. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Italia

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Mid e Small Cap, appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio • Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in titoli Small e Mid cap.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire i propri obiettivi di investimento. L'OICR può inoltre impegnarsi in operazioni di prestito a breve termine garantite dei propri investimenti nei confronti di terzi idonei, al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi dell'OICR.

Tecnica di gestione

L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle azioni quotate presenti nell'indice FTSE Italia PIR Mid Small Cap Index, replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento. L'indice di riferimento deriva dall'indice FTSE Italia Small Cap e dall'Indice FTSE Italia Mid Cap, che insieme misurano i risultati dei titoli di partecipazione di società a media e bassa capitalizzazione quotate sulla Borsa Italiana, (i) costituite in Italia o fuori dall'Italia, quotate esclusivamente sulla Borsa Italiana (ii) e che rispettano i criteri di liquidità e di flottante del fornitore dell'indice.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	FTSE Italia Mid-Small Cap	azioni Mid e Small cap italiane

ETF ISHARES MSCI EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	USD (Acc)
Codice ISIN	IE00BKM4GZ66
Codice Aviva	712
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	iShares con sede in J.P. Morgan House, International Financial Services Centre - Dublin 1, Ireland
Gestore dell'OICR	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Data inizio operatività	30-05-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI).

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati dei paesi in via di sviluppo.</p> <p>Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, l'OICR può investire in titoli equiparati ad azioni, come American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR). La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large, Mid e Small Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.• Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in titoli Small e Mid cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire i propri obiettivi di investimento. L'OICR può inoltre impegnarsi in operazioni di prestito a breve termine garantite dei propri investimenti nei confronti di terzi idonei, al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle azioni quotate presenti nell'indice MSCI World, replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento. D'altra parte l'OICR utilizza delle tecniche di ottimizzazione, per ottenere un rendimento simile al Benchmark. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e l'uso di strumenti finanziari derivati, anche ai fini di investimento diretto.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Emerging Markets Equity (EUR)	azioni Large cap paesi emergenti

ETF ISHARES MSCI EUROPE VALUE

Denominazione dell'OICR	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	EUR (Acc)
Codice ISIN	IE00BQN1K901
Codice Aviva	713
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	iShares IV con sede in J.P. Morgan House, International Financial Services Centre - Dublin 1, Ireland
Gestore dell'OICR	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Data inizio operatività	16-01-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice MSCI Europe Value.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione passivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR azionari Europa

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati europei. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; sono esclusi i paesi in via di sviluppo.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio

- Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire la copertura del rischio valutario, per le classi di quote che le prevedono. L'OICR può inoltre impegnarsi in operazioni di prestito a breve termine garantite dei propri investimenti nei confronti di terzi idonei, al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi dell'OICR.

Tecnica di gestione

L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle azioni quotate presenti nell'indice MSCI Europe Value, replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento. D'altra parte l'OICR utilizza delle tecniche di ottimizzazione, per ottenere un rendimento simile al Benchmark. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e l'uso di strumenti finanziari derivati, anche ai fini di investimento diretto.

I componenti dell'indice di riferimento sono selezionati in base a tre indicatori principali, equamente ponderati, di stile Value, ossia i) confronto tra il prezzo di un titolo e i futuri utili stimati della società, in base al consenso diffuso degli operatori di mercato; ii) il prezzo di un titolo di capitale rispetto al valore contabile della società; iii) il valore d'impresa, vale a dire un parametro di misura del valore di una società, che incorpora debito e capitale, rispetto al flusso di cassa operativo – quest'ultimo parametro non è utilizzato per le società appartenenti al settore finanziario -. L'indice di riferimento contiene limitazioni nelle ponderazioni settoriali, per limitare deviazioni significative rispetto all'Indice originario.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Enhanced	azioni Large cap europee stile Value

ETF ISHARES MSCI WORLD

Denominazione dell'OICR	iShares Core MSCI World UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	USD (Acc)
Codice ISIN	IE00B4L5Y983
Codice Aviva	714
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	iShares III con sede in J.P. Morgan House, International Financial Services Centre - Dublin 1, Ireland
Gestore dell'OICR	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Data inizio operatività	18-01-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice MSCI World.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati dei paesi sviluppati. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. È esclusa la presenza di paesi in via di sviluppo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire i propri obiettivi di investimento. L'OICR può inoltre impegnarsi in operazioni di prestito a breve termine garantite dei propri investimenti nei confronti di terzi idonei, al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi dell'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle azioni quotate presenti nell'indice MSCI World, replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento. D'altra parte l'OICR utilizza delle tecniche di ottimizzazione, per ottenere un rendimento simile al Benchmark. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e l'uso di strumenti finanziari derivati, anche ai fini di investimento diretto.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

ETF ISHARES NASDAQ

Denominazione dell'OICR	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	USD (Acc)
Codice ISIN	IE00B53SZB19
Codice Aviva	715
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	iShares VII con sede in J.P. Morgan House, International Financial Services Centre - Dublin 1, Ireland
Gestore dell'OICR	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Data inizio operatività	09-03-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Nasdaq 100.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nel mercato regolamentato statunitense del Nasdaq. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti al settore tecnologico.
Specifici fattori di rischio	• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire la copertura del rischio valutario, per le classi di quote che le prevedono. L'OICR può inoltre impegnarsi in operazioni di prestito a breve termine garantite dei propri investimenti nei confronti di terzi idonei, al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto e completo il proprio Benchmark. Pertanto investirà nelle stesse azioni quotate presenti nell'indice Nasdaq 100 (o in un numero considerevole dei suoi componenti), replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento.

Tecniche di gestione dei rischi La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	NASDAQ 100	azioni Large cap del settore tecnologico statunitense

ETF LYXOR EUR CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	Acc
Codice ISIN	FR0010737544
Codice Aviva	716
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	Lyxor Euro Corporate Bond con sede in 17 Cours Valmy, 92987 Paris - France
Gestore dell'OICR	Lyxor International Asset Management
Data inizio operatività	02-04-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Markit iBoxx EUR Liquid Corporates 125 Mid Price TCA TRI.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento pari allo 0,0,8%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR adotta un metodo di replica indiretta, vale a dire investirà in un portafoglio di valori mobiliari e stipulerà un contratto finanziario derivato di tipo swap, con una o più controparti, per ottenere tramite quest'ultimo un rendimento in linea con le obbligazioni denominate in euro. L'indice replicato dall'OICR è composto da 125 titoli obbligazionari di emittenti privati, con durata residua superiore a 2 anni, selezionati in base al massimo grado di liquidità degli stessi.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di 125 emittenti Corporate con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio controparte: l'OICR è esposto al rischio di insolvenza della controparte del contratto swap.• Rischio Duration: la Duration del portafoglio è 5,5.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati costituiscono parte integrante delle strategie d'investimento dell'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice Markit iBoxx EUR Liquid Corporates 125 Mid Price TCA TRI. La controparte dello strumento derivato fa parte dello stesso gruppo della SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Iboxx EUR Liquid Corporate 125 Mid price	obbligazioni Corporate denominate in euro

ETF LYXOR EUR HIGH YIELD BOND

Denominazione dell'OICR	Lyxor iBoxx EUR Liquid High Yield BB UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	Acc
Codice ISIN	LU1215415214
Codice Aviva	717
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	MULTI UNITS LUXEMBOURG con sede in 28 Place de la Gare, L 16-16 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Lyxor International Asset Management
Data inizio operatività	22-06-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Markit iBoxx EUR High Yield Corporates BB Top 50 Mid Price TCA TRI.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark, con uno scostamento pari allo 0,0,8%, come misurato dalla tracking error.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR adotta un metodo di replica indiretta, vale a dire investirà in un portafoglio di valori mobiliari e stipulerà un contratto finanziario derivato di tipo swap, con una o più controparti, per ottenere tramite quest'ultimo un rendimento in linea con le obbligazioni ad alto rendimento denominate in euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, principalmente zona euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari le 50 obbligazioni Corporate più importanti e più liquide, con rating compreso tra BB- e BB+.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio controparte: l'OICR è esposto al rischio di insolvenza della controparte del contratto swap.• Rischio Duration: la Duration del portafoglio è 4,5.• Rischio Rating: tutti i titoli in portafoglio hanno un Rating compreso tra BB- e BB+, come definito da S&P, o Rating equivalente di altre agenzie.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati costituiscono parte integrante delle strategie d'investimento dell'OICR.

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice Markit iBoxx EUR High Yield Corporates BB Top 50 Mid Price TCA TRI. La controparte dello strumento derivato fa parte dello stesso gruppo della SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Iboxx EUR HY corporate BB Top 50	obbligazioni high yield denominate in euro

ETF LYXOR SMART CASH

Denominazione dell'OICR	Lyxor Smart Cash EUR UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	C EUR
Codice ISIN	LU1190417599
Codice Aviva	718
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Lyxor Index Fund con sede in 28-32 Place de la Gare, L-1616 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Lyxor International Asset Management
Data inizio operatività	09-06-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice Total Return Eonia Investable Index.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione passivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

4 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Fondi di liquidità area Euro

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è gestito attivamente ed investe in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari e pronti contro termine, in un contesto di rigoroso monitoraggio del rischio e della liquidità.

L'OICR investe in i) strumenti del mercato monetario, tra cui depositi di denaro presso istituti di credito, anche dello stesso gruppo della SGR; ii) azioni e strumenti di debito con cedola fissa o variabile; iii) altri OICR, in modo residuale. L'OICR può inoltre detenere liquidità. La valuta di base è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Zona euro

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono sia governativi, sia Corporate con Rating Investment grade.

Specifici fattori di rischio

- Rischio Duration: i titoli in portafoglio non superano i 6 mesi di durata residua.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investe in strumenti finanziari derivati, in particolare: swap del mercato monetario, operazioni a termine in valuta e di swap su valute strettamente progettate per coprire i rischi valutari e operazioni di swap su tassi di interesse al fine di ridurre i rischi di tasso di interesse. Per una gestione efficiente del portafoglio, l'OICR effettua operazioni di prestito titoli e operazioni di finanziamento tramite titoli, operazioni di vendita con patto di riacquisto e operazioni di riporto su titoli trasferibili (tra cui azioni, strumenti di debito fissi o variabili).
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice EONIA. La controparte dello strumento derivato fa parte dello stesso gruppo della SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	EONIA 5d. Rate	tasso interbancario della zona euro

ETF LYXOR SMART CASH USD

Denominazione dell'OICR	Lyxor Smart Cash USD UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	C USD
Codice ISIN	LU1248511575
Codice Aviva	719
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Lyxor Index Fund con sede in 28-32 Place de la Gare, L-1616 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Lyxor International Asset Management
Data inizio operatività	03-02-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con il tasso USD FED FUND.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione passivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Fondi di liquidità area Dollari

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è gestito attivamente ed investe in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari e pronti contro termine, in un contesto di rigoroso monitoraggio del rischio e della liquidità, per replicare l'andamento del mercato monetario statunitense.

L'OICR investe in i) strumenti del mercato monetario, tra cui depositi di denaro presso istituti di credito, anche dello stesso gruppo della SGR; ii) azioni e strumenti di debito con cedola fissa o variabile; iii) altri OICR, in modo residuale. L'OICR può inoltre detenere liquidità. La valuta di base è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono sia governativi, sia Corporate con Rating Investment grade.

Specifici fattori di rischio

- Rischio Duration: i titoli in portafoglio non superano i 6 mesi di durata residua.
- Rischio Cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investe in strumenti finanziari derivati, in particolare: swap del mercato monetario, operazioni a termine in valuta e di swap su valute strettamente progettate per coprire i rischi valutari e operazioni di swap su tassi di interesse al fine di ridurre i rischi di tasso di interesse. Per una gestione efficiente del portafoglio, l'OICR effettua operazioni di prestito titoli e operazioni di finanziamento tramite titoli, operazioni di vendita con patto di riacquisto e operazioni di riporto su titoli trasferibili (tra cui azioni, strumenti di debito fissi o variabili).
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice USD FED Fund. La controparte dello strumento derivato fa parte dello stesso gruppo della SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	LIBOR US Cash 1m. Rate	tasso interbancario su depositi in dollari USA a 1 mese

ETF VANECK JPM EMERGING LOCAL CURR. BOND

Denominazione dell'OICR	VanEck Vectors J.P. Morgan EM Local Currency Bond UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	USD A
Codice ISIN	IE00BDS67326
Codice Aviva	720
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	VanEck Vectors UCITS ETFs plc con sede in 25 North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
Gestore dell'OICR	Vaneck Investment Limited
Data inizio operatività	07-04-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice J.P. Morgan GBI-EMG Core Index.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione passivo.

Obiettivo della gestione L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Obbligazionari paesi Emergenti

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento
Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero in un portafoglio diversificato di obbligazioni dei paesi emergenti.
L'indice si compone di titoli di Stato a tasso fisso denominati in valuta nazionale, con scadenza superiore a 13 mesi. L'OICR, inoltre, può investire in attività liquide e strumenti del mercato monetario secondari, che possono comprendere depositi bancari, certificati di deposito, strumenti a tasso fisso o variabile, commercial paper, titoli a tasso variabile e vaglia cambiari liberamente cedibili. La valuta di base del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono governativi, emesse da governi o banche centrali dei paesi emergenti.

Specifici fattori di rischio

- Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.
- Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio o a scopo di copertura. L'OICR può utilizzare future, swap e operazioni a termine in valuta, allo scopo di ridurre il rischio associato alle esposizioni valutarie. Ciò può talvolta determinare un incremento del profilo di rischio dell'OICR o generare un'oscillazione del livello di volatilità atteso.
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto il proprio Benchmark, pertanto investirà nelle azioni quotate presenti nell'indice JPM GBI-EMG, replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento. D'altra parte l'OICR utilizza delle tecniche di ottimizzazione, per ottenere un rendimento simile al Benchmark. Tali tecniche possono includere l'acquisto di un sottoinsieme delle obbligazioni dell'indice, nel tentativo di detenere un portafoglio che presenti le medesime caratteristiche di rischio e rendimento dell'indice.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Marke	obbligazioni governative dei paesi emergenti

ETF XTRACKERS MSCI EM EMEA

Denominazione dell'OICR	Xtrackers MSCI EM Europe, Middle East & Africa Swap UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	1 C
Codice ISIN	LU0292109005
Codice Aviva	722
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	DB X-TRACKERS SICAV con sede in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.
Data inizio operatività	27-12-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice MSCI EMEA.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

13 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	alto
------------------	------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR adotta un metodo di replica indiretta, vale a dire investirà in un portafoglio di valori mobiliari e stipulerà un contratto finanziario derivato di tipo swap, con una o più controparti, per ottenere tramite quest'ultimo il rendimento del Benchmark.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Mercati emergenti in Europa, Medio Oriente ed Africa. Una componente significativa del portafoglio è investita in Sud Africa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: la metà del portafoglio è investita in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.• Rischio controparte: l'OICR è esposto al rischio di insolvenza della controparte del contratto swap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire i propri obiettivi di investimento. È lasciata alla discrezionalità del gestore decidere, di volta in volta in base al miglior interesse per l'ETF, se stipulare swap completamente finanziati o non finanziati.

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice MSCI EMEA. La controparte dello strumento derivato può far parte dello stesso gruppo della SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI EM Europe, Middle East and Africa Eur	azioni Large cap europee, africane e medio-orientali

ETF XTRACKERS MSCI EUROPE

Denominazione dell'OICR	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	1 C
Codice ISIN	LU0274209237
Codice Aviva	722
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	DB X-TRACKERS SICAV con sede in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.
Data inizio operatività	27-12-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice MSCI Europe.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati europei. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; mercati dei paesi sviluppati europei.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire la copertura del rischio valutario, per le classi di quote che le prevedono.
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto e completo il proprio Benchmark. Pertanto investirà nelle stesse azioni quotate presenti nell'indice MSCI Europe (o in un numero considerevole dei suoi componenti), replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

ETF XTRACKERS MSCI JAPAN

Denominazione dell'OICR	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	1 C
Codice ISIN	LU0274209740
Codice Aviva	723
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	DB X-TRACKERS SICAV con sede in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.
Data inizio operatività	27-12-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice MSCI Japan.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR investirà direttamente nei titoli compresi nell'indice, ovvero azioni quotate nei mercati regolamentati giapponesi. La valuta di riferimento del portafoglio è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire la copertura del rischio valutario, per le classi di quote che le prevedono.
Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo diretto e completo il proprio Benchmark. Pertanto investirà nelle stesse azioni quotate presenti nell'indice MSCI Japan (o in un numero considerevole dei suoi componenti), replicandone il peso percentuale e la frequenza di ribilanciamento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Japan Equity	azioni Large cap Giappone

ETF XTRACKERS S&P500

Denominazione dell'OICR	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF
Combinazione Aviva	ETF AZIONARIO
Classe di Quote	1 C
Codice ISIN	LU0490618542
Codice Aviva	724
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	DB X-TRACKERS SICAV con sede in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.
Data inizio operatività	26-07-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento in linea con l'indice S&P500.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione passivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è replicare l'andamento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Al fine di conseguire l'obiettivo di replica del proprio Benchmark, l'OICR adotta un metodo di replica indiretta, vale a dire investirà in un portafoglio di valori mobiliari e stipulerà un contratto finanziario derivato di tipo swap, con una o più controparti, per ottenere tramite quest'ultimo il rendimento del Benchmark.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro.• Rischio controparte: l'OICR è esposto al rischio di insolvenza della controparte del contratto swap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati, allo scopo di perseguire i propri obiettivi di investimento. È lasciata alla discrezionalità del gestore decidere, di volta in volta in base al miglior interesse per l'ETF, se stipulare swap completamente finanziati o non finanziati.

Tecnica di gestione	L'OICR replica in modo indiretto il proprio Benchmark. Pertanto deterrà un paniere sostitutivo, composto da azioni quotate di altri mercati regolamentati e, attraverso uno swap, scambierà il rendimento di tale paniere di titoli con quello dell'indice MSCI EMEA. La controparte dello strumento derivato può far parte dello stesso gruppo della SGR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

FIDELITY AMERICA FUND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – America Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0251127410
Codice Aviva	200
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	03-07-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; in tale area l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) in azioni dei mercati e dei settori e in società costituite al di fuori di tale mercato, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR si pone l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. Vengono selezionate aziende che presentano delle quotazioni interessanti rispetto ai valori dei loro fondamentali.</p> <p>L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

FIDELITY EURO BOND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Euro Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0251130638
Codice Aviva	441
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	03-07-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, ma il gestore dispone di un'ampia flessibilità per investire in strategie al di fuori del Benchmark, finalizzate a migliorare la performance.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe soprattutto in un portafoglio di elevata qualità composto da obbligazioni governative e societarie Investment grade denominate in Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emesse da governi, società ed altri enti, aventi Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Duration: la duration del portafoglio dell'OICR è di circa 5 anni, in linea con quella del Benchmark.• Rischio cambio: possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dall'Euro, ma, in questo caso, l'esposizione valutaria può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine.
Operazioni in strumenti derivati	La SICAV può utilizzare strumenti finanziari derivati diversi per ridurre i rischi o i costi o per generare ulteriore capitale o reddito al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento del comparto.

Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, swap su tassi d'interesse, swap di default del credito (titoli singoli e panieri di titoli), swap su indici d'inflazione, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. I titoli garantiti da ipoteca - asset-backed e mortgage-backed - non dovranno superare il 20% del patrimonio netto dell'OICR. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.

Tecnica di gestione

I rendimenti sono guidati in maniera sostanziale dal posizionamento sulla curva dei rendimenti, nonché dalla ripartizione degli investimenti, dall'allocazione settoriale e dalla selezione dei titoli.

Per quanto riguarda l'allocazione delle obbligazioni societarie, l'attenzione è focalizzata su una selezione di emittenti su base bottom up e sulla promozione di un'adeguata diversificazione dovuta alla natura asimmetrica dei rendimenti. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Bofa ML Euro Corporate Bond	obbligazioni Corporate in Euro

FIDELITY GERMANY

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Germany Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU0261948227
Codice Aviva	694
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	25-09-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di sovraperformare il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari Europa

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento
Almeno il 70% è investito in azioni di società tedesche. Ha comunque la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività specifiche della propria politica d'investimento. L'eventuale investimento in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario, come quello in altri OICR, è residuale. L'investimento in depositi e liquidità non supera il 20% del portafoglio. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Germania

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti
Gli investimenti comprenderanno titoli di società Large cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio
• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR non ha limitazioni riguardo l'investimento in Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati
L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto.
Può ricorrere al prestito titoli ed operazioni di pronto contro termine. Il livello di leva finanziaria attesa è nullo.

Tecnica di gestione	Per la selezione dei titoli di portafoglio, il gestore si concentra su rendimenti elevati sul capitale e sulla crescita sostenibile di utili superiori alla media. Si avvale di una ricerca fondamentale che analizza le principali origini di utili e reddito per ciascuna società, tra le diverse regioni, divisioni e i diversi prodotti. Si concentra sull'individuazione di società la cui crescita degli utili sia destinata a superare strutturalmente la crescita economica complessiva non ancora riflessa nei prezzi dal mercato. Investe inoltre in rendimenti elevati su capitali di società con valutazioni ridotte per le quali si prevede una crescita degli utili.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	DB DAX Equity	azioni Large cap Germania

FIDELITY GLOBAL DEMOGRAPHICS

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Global Demographics Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0528227936
Codice Aviva	666
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	14-03-2012
Valuta di denominazione	USD
Finalità	Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di sovraperformare il proprio Benchmark. L'OICR adotta un approccio non vincolato nella costruzione del portafoglio, con le dimensioni dell'investimento in ciascuna società che non riflette la rilevanza del titolo nell'indice di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 70% è investito in azioni di società di tutto il mondo in grado di beneficiare delle variazioni demografiche. Ha comunque la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività specifiche della propria politica d'investimento. L'eventuale investimento in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario, come quello in altri OICR, è residuale. L'investimento in depositi e liquidità non supera il 20% del portafoglio. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli investimenti comprenderanno titoli di società del settore sanitario e dei beni di consumo. Tuttavia, opportunità di investimento legati al tema demografico possono essere presenti anche in altri settori, tra i quali: informatica, agricoltura, società aerospaziali e settore finanziario dei mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto nei mercati emergenti. • Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in dollari statunitensi. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR non ha limitazioni riguardo l'investimento in Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto.</p> <p>Può ricorrere al prestito titoli ed operazioni di pronto contro termine.</p>
Tecnica di gestione	<p>Gli investimenti sono concentrati in azioni di un numero più limitato di società - 50/70 - e pertanto il portafoglio risultante sarà meno diversificato. Può investire direttamente negli attivi, oppure ottenere l'esposizione agli stessi indirettamente, attraverso altri mezzi consentiti, compresi i derivati. Il gestore cerca di sfruttare le inefficienze del mercato, indirizzando sin da ora gli investimenti verso quelle società che nel medio-lungo termine beneficeranno degli effetti dell'aumento dell'aspettativa di vita delle popolazioni che invecchiano, e della creazione di ricchezza nei mercati emergenti; il gestore, quindi, cerca aziende con prodotti e servizi innovativi che rispondano alle esigenze demografiche in evoluzione.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (USD)	azioni Large cap internazionali

FIDELITY GREATER CHINA

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Greater China Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	E Acc EUR
Codice ISIN	LU0115765595
Codice Aviva	216
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	01-09-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

13 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Alto
Scostamento dal benchmark	Contenuto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio è costituito principalmente – almeno il 70% - da società quotate sulla Borsa di Hong Kong, Cina e Taiwan. L'OICR può investire direttamente in azioni cinesi di classe A e B fino al 10% degli attivi, con un'esposizione complessiva, diretta ed indiretta, entro il 30%. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Cina, Hong Kong e Taiwan. L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati di riferimento e in società costituite al di fuori di tali mercati, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe sull'intero spettro dell'Hong Kong e del China Stock Exchanges, senza mirare a riproporre la struttura settoriale
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.</p> <p>La selezione delle partecipazioni azionari richiede un'analisi approfondita delle singole aziende, oltre ad una visione delle prospettive dei singoli settori del mercato. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche di riferimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC Golden Dragon Equity	azioni Large cap Cina

FIDELITY ITALY

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Italy Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	E Acc EUR
Codice ISIN	LU0283901063
Codice Aviva	204
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	19-03-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira ad ottenere crescita del capitale a lungo termine investendo in via primaria in titoli azionari italiani.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

13 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Italia
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 70% dei suoi attivi in azioni emesse da società non operanti nel settore immobiliare, residenti in Italia o in un altro Stato membro dell'Unione Europea, con una organizzazione permanente in Italia. Almeno il 30% di queste azioni, corrispondente al 21% degli attivi, saranno emesse da società non quotate all'indice FTSE MIB o altro indice equivalente. L'OICR non può investire più del 10% dei suoi attivi in strumenti finanziari emessi da, o stipulati con la stessa società, o con società appartenenti allo stesso gruppo né in depositi liquidi. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Italia; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio bassa capitalizzazione: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.</p> <p>Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo – la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Italy 10/40 Equity	azioni Large cap Italia

FIDELITY LATIN AMERICA

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Latin America Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU1213835942
Codice Aviva	695
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	16-04-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo. L'OICR adotta un approccio non vincolato nella costruzione del portafoglio, con le dimensioni dell'investimento in ciascuna società che non riflette la rilevanza del titolo nell'indice di mercato.

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di sovraperformare il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

15 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Molto alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari paesi emergenti.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno il 70% è investito in azioni di società latinoamericane. Ha comunque la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività specifiche della propria politica d'investimento. L'eventuale investimento in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario, come quello in altri OICR, è residuale. L'investimento in depositi e liquidità non supera il 20% del portafoglio. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento America latina; prevalentemente Brasile e Messico.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli investimenti comprenderanno titoli di società Large cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio

- Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto nei mercati emergenti.
- Rischio cambio: l'OICR investe in valute diverse dall'euro.
- Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR non ha limitazioni riguardo l'investimento in Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto.</p> <p>Può ricorrere al prestito titoli ed operazioni di pronto contro termine. Il livello di leva finanziaria attesa è nullo.</p>
Tecnica di gestione	<p>Adottando un approccio disciplinato di tipo bottom-up finalizzato alla selezione dei titoli, la strategia si basata sulla ricerca fondamentale, che tenta di individuare valore sottostimato dal mercato. Vi è una chiara preferenza per società che presentano una posizione di leadership del mercato, bilanci solidi e il potenziale per offrire e incrementare il flusso di cassa libero per gli azionisti. L'universo di investimento è soggetto alle rigorose analisi della SGR e di un team di analisti dedicato alla regione, le quali assicurano che le partecipazioni di portafoglio riflettano esclusivamente le idee a più alta convinzione.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Latin America Equity	azioni Large cap dell'America latina

FIDELITY US HIGH YIELD BOND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – US High Yield Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU0261953904
Codice Aviva	667
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	25-09-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a fornire un reddito corrente elevato e la crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro High Yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 70% del portafoglio è investito in obbligazioni al alto rendimento denominate in dollari statunitensi. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività della propria politica d'investimento. L'eventuale investimento in titoli azionari, come quello in altri OICR, è residuale. L'investimento in depositi e liquidità non supera il 20% del portafoglio.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; gli emittenti sono società che svolgono la parte predominante delle loro attività negli Stati Uniti. Il 20% del portafoglio può essere destinato verso emittenti non statunitensi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emesse da governi, società ed altri enti ed hanno un Rating inferiore ad Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire residualmente in titoli cartolarizzati con mutui sottostanti.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in dollari. Possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse, ma l'esposizione alle altre valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine.• Rischio Duration: la Duration media del portafoglio non si può discostare di oltre il 20% da quella del proprio benchmark.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere futures su tassi d'interesse, swap su tassi d'interessi, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Può ricorrere al prestito titoli ed operazioni di pronto contro termine. Non è previsto alcun effetto leva.</p>
Tecnica di gestione	<p>La selezione dei titoli deriva dalla ricerca creditizia della SGR; lo scopo della funzione di ricerca del credito è principalmente quello di valutare il merito creditizio fondamentale degli emittenti delle obbligazioni; secondariamente serve per valutare il valore relativo dei titoli, rispetto ad emissioni simili.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML US High Yield Bond (EUR)	BofA ML US High Yield Bond (EUR)

GS EMERGING MARKETS CORE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	Base Shares (Acc.)
Codice ISIN	LU0313355587
Codice Aviva	746
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Data inizio operatività	10-08-2009
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR intende fornire una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR può fare riferimento al parametro di riferimento nella gestione. Tuttavia l'OICR può non essere gestito conformemente a tale indice di riferimento e i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Investimenti prevalenti in titoli di società dei paesi emergenti. L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in azioni e/o valori mobiliari di tipo azionario, incluse azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant ed altri diritti di acquisire azioni e non più di un terzo del proprio patrimonio in titoli convertibili, obbligazioni (con o senza warrant), strumenti del mercato monetario ed OICR non di tipo azionario. È consentito un investimento residuale in altri OICR, compresi fondi emessi dalla stessa SGR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Large cap, appartenenti ad ogni settore economico.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: L'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio cambio: l'OICR è denominato in dollari USA ed investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento, con l'obiettivo di incrementare il rendimento.

Sono consentite operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi, tra gli altri, i contratti per differenza e i total return swap nell'ambito della politica di investimento e/o a fini di copertura. Non è prevista alcuna leva finanziaria.

Tecnica di gestione

L'OICR si avvale di una metodologia quantitativa sviluppata dalla SGR, il "CORE", un modello multifattoriale mirato alle previsioni di rendimenti sui titoli. Le combinazioni di titoli sono calcolate nell'intento di costruire il portafoglio con il più efficace coefficiente di rischio/rendimento, in base alla previsione di rendimento e rischio rispetto al Benchmark. Il gestore monitorerà nel tempo e potrà apportare cambiamenti alla selezione o al peso dei singoli titoli, o gruppi di titoli. Tali cambiamenti possono includere: (i) cambiamenti evolutivi nella struttura delle tecniche quantitative del gestore (ad esempio, cambiamenti nell'algoritmo di calcolo); (ii) cambiamenti nelle procedure di trading (e.g., frequenza di trading o la modalità con cui l'OICR utilizza le opzioni); o (iii) modifiche nella ponderazione dei singoli titoli o gruppi di titoli, basati sul giudizio del gestore. Ognuno di tali cambiamenti, comunque, preserverà la filosofia di investimento di base dell'OICR, ovvero quella di combinare metodi di selezione degli investimenti qualitativi e quantitativi, utilizzando un processo di investimento prestabilito.

Tecniche di gestione dei rischi

L'approccio al rischio di mercato utilizzato dall'OICR non permette un'esposizione globale, relativa a posizioni su strumenti finanziari derivati, eccedente rispetto al valore patrimoniale netto dell'OICR.

L'esposizione complessiva viene calcolata con il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti

HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Pan European Alpha Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0138821268
Codice Aviva	327
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Janus Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	30-11-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Crescita del capitale di investimento nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni di società europee. L'OICR può inoltre investire in i) qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, almeno il 75% del patrimonio in titoli di società con sede legale nello spazio economico europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Large e Mid Cap di qualsiasi settore.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in modo contenuto in società Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe usare derivati per ridurre il rischio, in particolare quello valutario, o gestire il Fondo in modo più efficiente. Attualmente l'OICR non utilizza strumenti derivati; l'esposizione agli strumenti derivati potrebbe rappresentare il 100% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli azionari che mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo maggiore di quanto rispecchino i prezzi di mercato correnti.

Il gestore tende a seguire una strategia “buy and hold”, a basso turnover, cercando di identificare le società con un buon potenziale di crescita nel lungo termine e di mantenerle in portafoglio fintanto che non arrivino ai rendimenti e dividendi attesi.

Tecniche di gestione dei rischi

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	FTSE World Europe Equity	azioni Large cap europee

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	I (Acc) Hedged EUR
Codice ISIN	LU0490769915
Codice Aviva	386
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Janus Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA con delega a Henderson Global Investors
Data inizio operatività	01-04-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento assoluto positivo nel lungo termine, indipendentemente dalle condizioni di mercato

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR, in circostanze normali, investirà almeno il 60% del patrimonio in azioni di società del Regno Unito, assumendo sia posizioni lunghe, sia corte. L'OICR, per gestire l'esposizione al mercato e per garantire la liquidità necessaria a coprire le posizioni in derivati, potrà inoltre investire una parte, anche rilevante, del proprio patrimonio in i) liquidità; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Regno Unito, in particolare società con sede legale in U.K. e società che, seppur con sede in altri paesi, svolgono la parte preponderante delle proprie attività nel Regno Unito o sono quotate nel London Stock Exchange.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società di qualsiasi settore con una capitalizzazione tra 1 e 20 miliardi di Sterline. L'esposizione netta dell'OICR ad un singolo settore economico non si può discostare in modo rilevante da quella del FTSE 100.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio bassa capitalizzazione: nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR fa largo uso di strumenti finanziari derivati, per ottenere un'esposizione agli investimenti sia lunga, sia corta. L'OICR potrebbe essere definito un fondo long/short; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione long, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente. Le posizioni corte sono realizzate generalmente grazie all'acquisto di swaps e futures.</p> <p>L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 50% e il 200% del portafoglio – con un massimo del 300% -, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra -30% (massimo -50%) e +75%.</p> <p>L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento – o deprezzamento – nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'OICR ha un portafoglio ad elevata liquidità e gestito attivamente, che investe soprattutto in società dell'indice FTSE 100. In genere sono presenti da 60 a 100 posizioni, con un terzo circa del portafoglio considerato "core" e non movimentato in ottica tattica di breve periodo; il peso di un singolo titolo, sulla parte core del portafoglio, può arrivare al 4-5% del portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo del VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 3.33 %

INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European High Income Fund
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU0243957239
Codice Aviva	390
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A. con delega a Invesco Asset Management Limited
Data inizio operatività	31-03-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a generare un livello elevato di reddito, in combinazione con la crescita del capitale nel lungo termine, investendo principalmente in titoli azionari e di debito europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli di debito europei a rendimento più elevato e, in misura minore, in titoli azionari. Almeno il 70% delle attività totali dell'OICR sarà investito in titoli europei. L'OICR investirà oltre il 50% delle attività totali in titoli di debito. Fino al 30% delle attività totali potrà essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le proprie attività commerciali principalmente in Europa o di società holding che investano principalmente in titoli azionari di società con sede legale in un paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari sono sia Corporate, sia governativi, con Rating prevalentemente Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro. • Rischio Rating: l'OICR può investire significativamente in titoli con Rating non Investment Grade e, fino al 15% del patrimonio, in titoli in sofferenza. • Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire fino al 30% del patrimonio in titoli convertibili contingenti (c.d. "Co.Co. Bond").
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio; può impiegare derivati, compresi credit default swap, per gestire in modo efficiente il portafoglio in veste di acquirente e venditore di protezione. L'OICR può inoltre, di volta in volta, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. Il livello atteso di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari al 60% del valore patrimoniale dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 100% del suo valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	<p>Il processo di investimento si compone di tre elementi chiave che guidano la costruzione del portafoglio: analisi macroeconomica, analisi del credito e valutazione delle attività.</p> <p>I gestori dell'OICR combinano un'analisi top – down a un'analisi bottom – up. In particolare, l'analisi bottom – up è la maggiore contributrice in termini di generazione di alpha di portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 4.56 %

INVESCO INDIA

Denominazione dell'OICR	Invesco India Equity Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	1 Acc EUR
Codice ISIN	LU1642786039
Codice Aviva	698
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A. con delega a Invesco Hong Kong Limited
Data inizio operatività	16-08-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato ad un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

13 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 70% degli attivi totali dell'OICR (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o titoli assimilabili alle azioni di imprese indiane. Un investimento contenuto è destinato alla liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	India. L'OICR effettua nuovi investimenti direttamente in India.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono emesse da: i) società con sede legale in India, ii) società situate al di fuori dell'India ma che svolgano le loro attività commerciali prevalentemente in India, o iii) società holding, che investano prevalentemente in società con sede legale in India.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro.• Rischio Bassa capitalizzazione: l'OICR prevede la possibilità di inserire titoli azionari di società non Large cap.• Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli con componenti derivate. <p>L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il processo di selezione dei titoli si basa principalmente su ricerche, analisi interne e su incontri diretti con le aziende, al fine di individuare titoli il cui prezzo non esprime ancora le potenzialità di crescita futura. L'OICR investe indifferentemente in titoli Large e Small Cap. La maggior diversificazione del portafoglio permette di cogliere le migliori opportunità di investimento offerte dal mercato.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo prendendo come riferimento il proprio benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI India 10/40 Equity (USD)	azioni Large cap India

INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Invesco Japanese Value Equity Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A
Codice ISIN	LU0607515367
Codice Aviva	732
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Hong Kong Limited con delega a Invesco Asset Management (Japan) Limited
Data inizio operatività	30-09-2011
Valuta di denominazione	YEN
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato ad un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli quotati nelle borse valori o scambiate nei mercati non regolamentati del Giappone. L'OICR investe soprattutto in azioni di società giapponesi, ma può anche investire in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie o altri titoli collegati alle azioni. La valuta di riferimento è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

Tecnica di gestione	La gestione è orientata ad un approccio “value”, che parte dall’analisi delle singole società, privilegiando in particolar modo quelle che quotano a sconto rispetto al loro valore “fair” nel lungo periodo. La valutazione preliminare prende in considerazione i multipli di borsa con un approccio di analisi fondamentale (comparando il prezzo del titolo con i flussi di cassa, il valore patrimoniale intrinseco e gli utili della società); successivamente viene presa in considerazione la struttura finanziaria, il management, la rete distributiva, la gamma prodotti e il posizionamento strategico della società.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l’esposizione globale dell’OICR, la SGR utilizza l’approccio fondato sul VaR relativo; l’indice di riferimento è il Topix. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L’OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Topix Equity	azioni Large cap Giappone

JANUS HENDERSON JAPAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	JAPANESE SMALLER COMPANIES FUND
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	Non prevista
Codice ISIN	LU0011890265
Codice Aviva	699
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Janus Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Horizon Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a Henderson Global Investors (Singapore) Limited
Data inizio operatività	30-08-1985
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR si propone di generare la rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato ad un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del relativo patrimonio complessivo in azioni o titoli assimilabili di società giapponesi di piccole dimensioni di qualsiasi settore. L'OICR può inoltre investire in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. La valuta di riferimento del portafoglio è lo Yen giapponese.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Small cap appartenenti a tutti i settori economici. Sono considerate Small cap le imprese che rientrano nell'ultimo 25% del mercato giapponese.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR investe in attivi denominati in Yen ed è denominato in dollari statunitensi.• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe principalmente in società Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe usare derivati, anche OTC - ovvero non quotati su mercati regolamentati -, per ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente.

Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli che sembrano sottovalutati e mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo, maggiore di quanto rispecchino i prezzi di mercato correnti. Il portafoglio è generalmente concentrato su 50-70 posizioni e il processo di costruzione dello stesso è di tipo bottom up, senza alcuna limitazione di concentrazione settoriale.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta il Metodo degli Impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Russell Nomura Small Cap Equity (USD)	Russell Nomura Small Cap Equity (USD)

JPM ASIA PACIFIC INCOME

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds – Asia Pacific Income Fund
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATO
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0210527791
Codice Aviva	700
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Investment Management Inc. con delega a JF Asset Management Limited
Data inizio operatività	31-03-2005
Valuta di denominazione	USD
Finalità	Conseguire reddito nonché una crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR, ma l'OICR può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

9 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari, titoli di debito, titoli convertibili e Real Estate Investment Trust ("REIT"). L'OICR investirà tra un minimo del 25% e un massimo del 75% del suo patrimonio in titoli azionari e tra il 25% e il 75% del suo patrimonio in titoli di debito. In via residuale possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti, oltre che altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia-Pacifico; i titoli saranno emessi da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica nella regione Asia-Pacifico (Giappone escluso) o dai governi o dai rispettivi enti pubblici di tali paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate, prevalentemente con rating inferiore ad Investment Grade. I titoli azionari sono società Large Cap, appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR è denominato in dollari ed investe in attivi diversi dall'euro. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; il gestore può decidere di coprire una parte o la totalità dell'esposizione valutaria. • Rischio paesi emergenti: alcuni paesi della regione Asia-Pacifico possono essere considerati mercati emergenti. L'OICR può investire in azioni cinesi di classe A, tramite i programmi China-Hong Kong Stock Connect. • Rischio Rating: può investire una quota significativa dei suoi attivi in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade o sprovvisti di Rating. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui l'OICR può investire. • Rischio titoli strutturati: l'OICR può detenere residualmente in titoli Contingent Convertible (c.d. "CoCo bond").
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 25% del suo patrimonio. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR intende conseguire reddito nonché una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli generatori di reddito di paesi della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).</p> <p>L'OICR impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale di singoli titoli e del loro potenziale di utile. Il gestore modificherà nel tempo l'asset allocation e la ripartizione per paese in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Il gestore cerca di valutare i rischi posti da alcuni fattori ambientali, sociali e di governance. I titoli di emittenti che presentano tali rischi, presi nella debita considerazione, possono essere acquistati e detenuti in portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, infatti, adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo dell'OICR. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
50 %	JPM Asia Credit Bond	obbligazioni asiatiche, escluso il Giappone, denominate in dollari USA
50 %	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)	azioni Large Cap Asia pacifico escluso il Giappone

JPM E.M. STRATEGIC BOND

Denominazione dell'OICR	JPM Emerging Markets Strategic Bond
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) (Perf) USD
Codice ISIN	LU0599213476
Codice Aviva	751
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	12-04-2011
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark sfruttando opportunità di investimento in strumenti di debito e valute dei mercati emergenti, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. L'OICR sarà gestito senza fare riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli di debito. L'OICR, inoltre, può investire in asset-backed securities. L'OICR può investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato, fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; i titoli sono emessi da governi o società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di debito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici, da amministrazioni statali e provinciali, da organizzazioni sovranazionali nonché titoli Corporate.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR è denominato in dollari e può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; l'esposizione valutaria può essere coperta. • Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating • Rischio paesi emergenti: l'OICR investe prevalentemente in titoli di debito appartenenti a mercati emergenti. • Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in ABS.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. L'OICR può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 100% degli attivi netti in posizioni corte. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 350% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione adottato dall'OICR è di tipo top down - bottom up basato sull'analisi dei fondamentali e su fattori tecnici. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e Rating può variare in misura significativa nel tempo.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	LIBOR US Cash 1m. Rate	tasso interbancario su depositi in dollari USA a 1 mese

JPM EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0363447680
Codice Aviva	668
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	03-10-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un rendimento in linea con il Benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di stato dell'Unione Europea.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR, ma l'OICR può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito governativi dei paesi membri dell'Unione Europea. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di altri OICR che investono nel mercato monetario. L'OICR non investe in obbligazioni convertibili, azioni o altri diritti di partecipazione. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione Europea
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito emessi o garantiti da governi, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali, con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: la valuta di riferimento è l'euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise europee e l'esposizione valutaria può essere coperta.• Rischio Rating l'OICR può investire in misura limitata in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 150% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito governativi europei con Rating Investment grade.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM EMU Government I.G. Bond	obbligazioni governative zona Euro

JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH

Denominazione dell'OICR	JPM Europe Strategic Growth
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0210531801
Codice Aviva	405
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	31-03-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio Growth composto da società europee.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. L'OICR può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio Growth composto da titoli azionari europei. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di base dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; i titoli in portafoglio sono emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR è denominato in euro e può investire in attività denominate in qualsiasi valuta; l'esposizione valutaria può essere coperta.• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in mortgage TBA e strumenti finanziari derivati strutturati quali titoli credit-linked ed equity-linked.

Operazioni in strumenti derivati

“L’OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

L’OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter (c.d. “derivati OTC”), a condizione che: i) il sottostante sia costituito da strumenti previsti dal regolamento dell’OICR, da indici finanziari, tassi d’interesse, tassi di cambio o valute, nei quali l’OICR può investire, in conformità con i rispettivi obiettivi di investimento; ii) le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a vigilanza prudenziale; iii) i derivati OTC siano soggetti ad una valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un’operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo valore equo su iniziativa della SGR.

L’OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, financial futures, opzioni (su azioni, tassi d’interesse, indici, obbligazioni, valute, indici di commodity o altri strumenti), contratti a termine (compresi contratti a termine su valute), swap (compresi total return swap, swap su valute, swap su indici di commodity, swap su tassi d’interesse, swap su panieri di azioni, swap di volatilità e swap di varianza), derivati di credito (compresi i credit default derivative, i credit default swap e credit spread derivative), warrant.

L’esposizione complessiva dell’OICR al rischio non dovrà superare il 200% del suo patrimonio netto complessivo. Inoltre, detta esposizione complessiva al rischio non può essere incrementata di oltre il 10% mediante assunzioni temporanee di prestiti.

Tecnica di gestione

L’OICR è stato ideato per offrire un’esposizione a società Growth in Europa. Lo stile di gestione adottato dall’OICR è di tipo Bottom up basato su un portafoglio di titoli Growth.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.

L’esposizione complessiva dell’OICR è misurata con il metodo degli impegni.

Destinazione dei proventi

L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Growth Equity	azioni Large cap europee con stile Growth

JPM GLOBAL BALANCED

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds – Global Balanced Fund (EUR)
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0070212591
Codice Aviva	273
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	18-07-1995
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in titoli di debito e utilizzando strumenti finanziari derivati, ove appropriato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari e in titoli emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. L'OICR può anche investire in titoli di debito societari. In via accessoria possono essere detenuti liquidità e strumenti equivalenti; l'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	“La componente obbligazionari investe in obbligazioni emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio di Cambio: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al suo Benchmark.• Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a Investment grade. <p>L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 125% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore investirà tra il 30 e il 70% del patrimonio in titoli azionari. Inoltre, l'OICR investirà tra il 30 e il 70% del suo patrimonio in titoli di debito.</p> <p>Al fine di incrementare i rendimenti, il gestore può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
40 %	JPM Global Government Bond (Eur Hdg)	obbligazioni governative internazionali coperte dal rischio cambio in Euro
10 %	JPM Euro 1 Month Cash	strumenti monetari in Euro a 1 mese
15 %	MSCI USA Equity	azioni Large cap statunitensi
4 %	MSCI Emerging Markets Equity	azioni Large cap paesi emergenti
6 %	MSCI Japan Equity	azioni Large cap Giappone
25 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0406674076
Codice Aviva	669
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a JPMorgan Asset Management UK Limited
Data inizio operatività	20-02-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un rendimento in linea con il Benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di stato globali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR, ma l'OICR può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito governativi di tutto il mondo. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario, depositi presso istituti di credito e quote di altri OICR che investono nel mercato monetario. L'OICR non investe in obbligazioni convertibili, azioni o altri diritti di partecipazione La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito emessi o garantiti da governi, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali, con Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: la valuta di riferimento è l'euro, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta.• Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti.

- Rischio Rating l'OICR può investire in misura limitata in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.
- Rischio Duration: la durata media del portafoglio dell'OICR è di circa 6 anni.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, contratti di swap nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 400% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.

Tecnica di gestione

Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario offre un'esposizione prevalente a titoli di debito governativi globali con Rating Investment grade.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, applicando come portafoglio di riferimento il proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM Global Government Bond (Eur Hdg)	obbligazioni governative internazionali coperte dal rischio cambio in Euro

JPM US AGGREGATE BOND USD

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A Acc- USD
Codice ISIN	LU0210532957
Codice Aviva	733
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31-03-2005
Valuta di denominazione	USD
Finalità	Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi, investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con Rating Investment grade.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense, ma è possibile l'investimento in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari hanno rating Investment grade e sono emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio di cambio: l'OICR è denominato ed investe in attivi denominati in Dollari Statunitense.• Rischio Duration: la durata media del portafoglio è circa 4 anni e mezzo.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Paesi emergenti: L'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti. • Rischio Rating: possibile investimento in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating. <p>L' OICR può investire in strumenti finanziari derivati, per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 10% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli Investment grade statunitensi, con il vantaggio dell'efficiente diversificazione del portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays US-Aggregate Bond	obbligazioni statunitensi

JPM US VALUE

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - US Value Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0210536511
Codice Aviva	734
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31-03-2005
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR mira a garantire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di società statunitensi orientato al valore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA, ma l'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta..
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni Large cap di ogni settore economico, scelte in base ad un approccio di stile Value.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento.

L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.

Tecnica di gestione

Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario con uno stile di investimento value è stato ideato per offrire un'esposizione a società value negli Stati Uniti.

Le società oggetto d'investimento sono quelle aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può investire, in misura minore, in società canadesi

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Russell 1000 Value Equity	azioni Large cap statunitensi con stile Value

LA FRANÇAISE ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	La Française Allocation
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	R (Acc)
Codice ISIN	FR0010225052
Codice Aviva	749
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	La Française Allocation con sede in 128 boulevard Raspail 75006 Parigi
Gestore dell'OICR	La Française Asset Management
Data inizio operatività	07-12-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone di conseguire una performance a lungo termine attraverso una ripartizione discrezionale tra diverse classi di attivi (azioni, tassi, valute) ed aree geografiche.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'obiettivo di gestione dell'OICR è di conseguire, nell'arco di 2 anni, una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indice Euribor a 1 mese aumentato del 3,50%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari e strumenti derivati; ogni strumento derivato risponde a una strategia precisa di copertura, di arbitraggio o di esposizione mirante a i) assicurare la copertura generale del portafoglio o di alcune classi di attività detenute in portafoglio rispetto ai rischi di mercato azionario, di tasso o di cambio, ii) ricostituire in maniera sintetica determinate attività o, iii) aumentare l'esposizione al rischio di mercato, ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione. L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente paesi OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli di debito principalmente con rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: è possibile un investimento massimo del 20% paesi non appartenenti all'OCSE, tra i quali, alcuni di possono essere classificati come paesi emergenti.• Rischio Rating: l'investimento in titoli con un rating inferiore ad Investment Grade in modo residuale ed in funzione delle opportunità di mercato.

Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti derivati è impiegato sui seguenti sottostanti: i) Credito, tramite impiego di Credit Default Swap (CDS) su indici basati su titoli di categoria "Investment grade" o di natura speculativa, sui mercati europeo, statunitense e giapponese, senza limiti di durata. ii) Valute: l'OICR potrà assumere posizioni direzionali e di valore relativo prevalentemente sulle seguenti valute: USD (Stati Uniti), EUR (paesi dell'eurozona), JPY (Giappone), GBP (Gran Bretagna), AUD (Australia), CHF (Svizzera), CAD (Canada). L'esposizione dell'OICR alle valute potrà raggiungere il 100% del proprio patrimonio. iii) Volatilità: l'esposizione alla volatilità non potrà superare il 5% del rischio massimo complessivo dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati a termine sono negoziati su mercati regolamentati francesi, esteri o OTC: contratti a termine (futures), opzioni, CDS, swap sui principali indici dei mercati azionari, obbligazionari e valutari. L'OICR potrà avvalersi di Total Return Swap e può effettuare, per importi residuali, operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli. La leva finanziaria attesa dell'OICR non supererà, se non in circostanze eccezionali, il 400% del patrimonio.
Tecnica di gestione	La strategia si basa su una gestione incentrata sull'"Allocazione tattica" e si traduce, nelle diverse classi di attivi e aree geografiche, nell'assunzione di i) posizioni long e/o short sui mercati sottostanti, ii) posizioni long e/o short sulla volatilità dei mercati sottostanti e iii) posizioni di arbitraggio tra i vari mercati e tipologie di sottostanti. Al fine di garantire il conseguimento dell'obiettivo di gestione, sono stati prefissati range di esposizione e di sensibilità ai vari mercati. I range di esposizione sono stati calcolati allo scopo di rispettare la contrazione di volatilità massima del 10% in condizioni di mercato normali. Le strategie d'investimento saranno prevalentemente di natura "top/down" e si baseranno sulle analisi macroeconomiche della società di gestione, in particolare i) azioni: strategia opportunistica con un'esposizione netta ai mercati azionari compresa tra -60% e + 60%. Gli investimenti vengono effettuati esclusivamente attraverso prodotti derivati semplici. ii) Prodotti a reddito fisso: l'intervallo di sensibilità del portafoglio ai tassi è compresa tra -10 e +10. Gli investimenti saranno effettuati attraverso strumenti derivati semplici, titoli di credito di categoria "investment grade" fino al 100% del patrimonio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto, che non deve eccedere il 20% su 20 giorni, con intervallo di confidenza al 99%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 4.78 %

LA FRANÇAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE

Denominazione dell'OICR	La Française LUX – Multistrategies Obligataires
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I C
Codice ISIN	LU0970532437
Codice Aviva	742
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	La Française LUX con sede in 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	La Française Asset Management
Data inizio operatività	17-12-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire un reddito e una crescita del capitale (rendimento totale).

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione mira a sovraperformare, al netto delle commissioni, l'Euribor a 3 mesi per almeno il 3,5% su un periodo di 3 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni denominate in qualunque valuta di emittenti appartenenti all'OCSE. L'OICR investe, in particolare, in titoli a tasso fisso o variabile o indicizzati all'inflazione e in strumenti di debito negoziabili. L'investimento in azioni, tramite l'esposizione ad obbligazioni convertibili è limitata al 5% del patrimonio. L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR. L'OICR può investire in note di credito e detenere liquidità e titoli equivalenti a liquidità in modo contenuto. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono sia governativi, sia corporate, con qualsiasi qualità di credito.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio rating: l'OICR investe anche in obbligazioni con rating inferiore all'investment grade.• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire fino al 100% del patrimonio in obbligazioni convertibili; è possibile un investimento contenuto in obbligazioni convertibili contingenti (Co.Co. bonds) e mortgage backed securities o asset-backed securities.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'esposizione dell'OICR alle valute diverse dall'euro può arrivare fino al 10% del patrimonio. Rischio Duration: la sensibilità ai tassi del portafoglio può variare tra -3 e 5 anni. <p>Per conseguire i suoi obiettivi, l'OICR può ricorrere a strumenti derivati come contratti futures, opzioni, swap, cap e floor, CDS, CDS su indici. L'OICR può stipulare operazioni di vendita con patto di riacquisto e acquisto con patto di rivendita temporanee. La leva finanziaria attesa dell'OICR non supererà, se non in circostanze eccezionali, il 500% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore utilizza una combinazione di strategie, inclusa una strategia direzionale corta o lunga, una strategia di arbitraggio, una strategia sulla curva dei tassi di interessi e una strategia di credito.</p> <p>L'OICR beneficia di un'allocazione diversificata, basata su un modello interno alla SGR denominato "Risk Unit Premium". Questo modello stima l'attrattiva di ogni asset class in base al suo rischio. L'OICR è gestito in modo discrezionale e il gestore effettua l'allocazione in base al budget di rischio e alle regole di diversificazione; i titoli sono selezionati dopo l'analisi fondamentale e quantitativa e vengono poi classificati in base alle scadenze.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto, che non deve eccedere il 20% su 20 giorni, con intervallo di confidenza al 99%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al	2.73 %

LA FRANÇAISE PROTECTAUX

Denominazione dell'OICR	La Française Protectaux
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	R
Codice ISIN	FR0010996736
Codice Aviva	701
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	La Française Allocation con sede in 128 boulevard Raspail 75006 Parigi
Gestore dell'OICR	La Française Asset Management
Data inizio operatività	04-05-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo di gestione dell'OICR consiste nel realizzare una performance positiva, sulla durata di investimento di almeno due anni, in un contesto di rialzo dei tassi di interesse decennali dell'area dell'euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe fino al 100% del portafoglio nell'OICR "master" denominato La Française LUX- Protectaux (classe F) e, in via accessoria, in liquidità. La strategia di tale investimento cerca di correlare inversamente il rendimento dell'OICR ai tassi di interesse a lungo termine dei titoli di stato tedeschi con durata residua a 10 anni. L'investimento in azioni, in altri OICR, come quello in liquidità, è residuale. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR è strutturalmente investito in obbligazioni emesse o garantite dallo Stato francese o da un altro Stato avente un rating pari ad AAA (secondo Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della SGR) o ad Aaa (secondo Moody's o equivalente secondo l'analisi della SGR). È possibile un investimento contenuto in obbligazioni Corporate
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Rating: L'OICR può investire residualmente in attivi valutati con rating inferiore ad Investment grade.• Rischio Duration: l'intervallo di sensibilità alle variazioni di tasso d'interesse è compreso tra -10 e 2.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: gli investimenti in attivi non denominati in euro sono residuali. <p>L'OICR investe in prodotti derivati negoziati su mercati regolamentati o "over-the-counter", laddove tali contratti siano più confacenti all'obiettivo di gestione o presentino costi di transazione inferiori. Tali strumenti possono includere, senza limitarsi, dei contratti a termine, delle opzioni, degli swap, dei caps e dei floors. A ciascuno strumento derivato corrisponde una strategia specifica di copertura, di arbitraggio o di esposizione per (i) coprire l'integralità del portafoglio o alcune classi di attività che detiene contro i rischi di tasso d'interesse, (ii) ricostituire in modo sintetico degli attivi specifici (ad esempio l'acquisto di un'obbligazione indicizzata sull'inflazione rispetto a un'obbligazione a tasso fisso), oppure (iii) accrescere l'esposizione del portafoglio ai rischi di tasso d'interesse sul mercato.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione dell'OICR è basata sulla vendita di contratti derivati con posizioni "short" sui titoli di stato tedeschi e francesi, in particolare tramite futures e/o contratti a termine. L'OICR effettua operazioni di vendita a termine, che consentono di partecipare ad eventuali rialzi dei tassi d'interesse. Oltre ad assumere un'esposizione strategica di tipo short, l'OICR realizza degli interventi tattici mirati a cogliere la volatilità dei tassi a lungo termine dell'area dell'euro.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 6.29 %

LA FRANÇAISE UNIQUE SMALL CAPS EUROPE

Denominazione dell'OICR	MANDARINE UNIQUE SMALL & MID CAPS EUROPE
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	Institutional
Codice ISIN	LU0489687326
Codice Aviva	743
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	MANDARINE FUNDS con sede in 2, boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	La Française AM International con delega a MANDARINE GESTION SA, FRANCE
Data inizio operatività	29-03-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è di fornire una crescita del capitale a lungo termine da un portafoglio diversificato i cui valori mobiliari sono gestiti attivamente e di conseguire una performance superiore a quella del Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione La gestione cerca di sovraperformare il proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari Europa

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 75% del patrimonio in azioni di società Small e Mid cap. Entro il limite del 15% del suo patrimonio complessivo, l'OICR può investire in azioni di società Large cap. L'OICR può investire in modo contenuto in strumenti del mercato monetario o in strumenti di debito; è possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, i titoli sono di società aventi sede legale all'interno dello Spazio Economico Europeo. Un investimento residuale può essere diretto verso altri mercati internazionali.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Small e Mid cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio • Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe principalmente in Small cap.

Operazioni in strumenti derivati l'OICR può utilizzare tecniche e strumenti dei mercati finanziari ai fini della corretta gestione del portafoglio o di copertura, entro i limiti stabiliti dalle restrizioni all'investimento.

L'utilizzo di derivati è limitato al 100% del proprio patrimonio.

Tecnica di gestione	La selezione dei titoli è basata su un approccio fondamentale, tra cui l'analisi del bilancio, la ricerca di guadagni inattesi, incontri con il management. In questo modo, l'universo iniziale di oltre 2000 titoli di società Small e Mid cap europee viene ridotto e sono detenuti in portafoglio 55-75 titoli.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	DJ Stoxx Small 200 Equity	azioni Small cap europee

LEGG MASON MACRO OPPORTUNITIES BOND

Denominazione dell'OICR	Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE00BHBFD143
Codice Aviva	670
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	LEGG MASON GLOBAL FUND PLC con sede in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock - Dublin 2 Ireland
Gestore dell'OICR	Legg Mason Investments (Europe) Limited con delega a Western Asset Management
Data inizio operatività	14-02-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Flessibile

Obiettivo della gestione Il gestore può selezionare gli investimenti a sua discrezione, in conformità all'obiettivo e alle politiche d'investimento dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Obbligazionari flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, attraverso la rivalutazione del capitale e il reddito prodotto, investendo in una combinazione di titoli di debito, sia Investment grade, sia ad alto rendimento e strumenti finanziari derivati.

L'OICR investe in titoli di debito, strumenti derivati, obbligazioni convertibili, azioni privilegiate e warrant quotati o negoziati su mercati regolamentati situati in qualsiasi parte del mondo; residualmente investe anche in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense; le attività dell'OICR potranno essere esposte a valute diverse dal dollaro statunitense, sebbene almeno il 50% del fondo sarà denominato o coperto verso il dollaro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'OICR investe nei mercati obbligazionari di tutto il mondo, compresi i paesi sviluppati e i paesi dei mercati emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono Corporate e governativi, con un investimento minimo del 50% in obbligazioni con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio

- Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli garantiti da attività, quali interessi e capitale da ipoteche o finanziamenti per automobili.

- Rischio cambio: l'OICR investe in valute diverse dall'euro, ma la classe di quote collegata al contratto è coperta dal rischio cambio nei confronti dell'euro.
- Rischio Rating: l'investimento in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade è significativo, ma non può superare il 50% del portafoglio.
- Rischio paesi emergenti: l'investimento in titoli di paesi in via di sviluppo è significativo, ma non può superare il 50% del portafoglio.
- Rischio Duration: la Duration media del portafoglio può essere variata tra un minimo di -5 anni ad un massimo di 10 anni.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR investe in misura significativa in varie tipologie di contratti finanziari derivati, allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio e i costi o generare crescita o reddito addizionale per l'OICR stesso.

L'OICR può investire in i) opzioni - comprese opzioni su swap -, ii) futures ed opzioni su futures, iii) swap - inclusi total return swap, credit default swap, currency swap - e iv) contratti di cambio a termine, inclusi strumenti per ottenere esposizione a titoli di debito, valute, tassi di interesse e indici. L'OICR può detenere posizioni, sia lunghe, sia corte, su singoli titoli di debito, indici, valute e tassi di interesse; l'OICR non effettua vendite allo scoperto, ma detiene posizioni short esclusivamente attraverso derivati. L'OICR non investirà residualmente in derivati su titoli azionari e indici azionari. L'OICR può detenere posizioni lunghe fino al 2100% del patrimonio e può detenere posizioni corte fino al 2000% del patrimonio.

Tecnica di gestione

Il gestore utilizza una valutazione del valore dei titoli di lungo termine, integrata da strategie tattiche di breve periodo, per la suddivisione della liquidità tra i diversi mercati. L'attenzione si concentra sulle i) valutazioni globali del credito, ii) variazioni dei tassi di interesse e iii) condizioni di volatilità.

La strategia offre una gestione attiva e linee guida flessibili, che consentono al gestore di investire opportunisticamente in segmenti del mercato obbligazionario globale, che rappresentano buone opportunità. Le posizioni del portafoglio possono essere raggruppate nelle tre seguenti aree i) temi strategici a lungo termine: posizioni di obbligazioni liquide ad alta convinzione, generalmente detenute in portafoglio per oltre sei mesi; ii) posizioni opportunistiche a medio termine: investimenti, anche tramite l'uso di derivati, che cercano di sfruttare le opportunità di mercato a breve termine e tutelano le attività di rischio da movimenti avversi del mercato; iii) posizioni tattiche a breve termine: operazioni sintetiche che cercano di proteggere le attività core del portafoglio e di sfruttare opportunità a brevissimo termine.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il rischio di mercato dell'OICR sarà misurato utilizzando la metodologia del VaR assoluto, che non supererà il 20% del suo patrimonio.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 6.19 %

LEMANIK ASIAN OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	Lemanik Sicav - Asian Opportunity
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	Retail
Codice ISIN	LU0054300461
Codice Aviva	671
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	LEMANIK SICAV con sede in 106, route d'Arlon – L-8210 Mamer, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Lemanik Asset Management S.A. con delega a Praude Asset Management Limited
Data inizio operatività	01-04-1994
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere un rendimento totale, investendo le proprie attività in azioni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo è sovraperformare l'indice di riferimento, nel medio termine. Il gestore è libero di scegliere come investire le attività dell'OICR, rispetto al proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente le proprie attività in azioni, titoli a reddito fisso o variabile e strumenti del mercato monetario. La strategia prevede l'investimento di almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli di debito e azioni asiatiche. Gli investimenti in azioni devono ammontare ad almeno il 51% del patrimonio; conseguentemente gli investimenti in obbligazioni, sommati a quelli in strumenti del mercato monetario, non potranno superare il 49% del portafoglio. L'OICR residualmente può detenere liquidità e strumenti equivalenti. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia; società con sede in un paese asiatico - estremo oriente e medio oriente, incluso il Giappone -.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio paesi emergenti: la metà del portafoglio è investita in titoli di paesi in via di sviluppo. • Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati anche in valute diverse dall'euro; il gestore può servirsi di strategie di copertura, finalizzate a garantire agli investitori rendimenti coerenti con l'obiettivo d'investimento dell'OICR. • Rischio bassa capitalizzazione: non sono previste limitazioni all'esposizione del portafoglio ai titoli Small cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, allo scopo di ridurre la possibilità di perdite finanziarie, oppure per conseguire guadagni più elevati. L'OICR può ricorrere al prestito titoli, su base temporanea e residuale.
Tecnica di gestione	L'OICR può investire in un'ampia gamma di titoli. L'OICR adotta un approccio top-down, per la suddivisione geografica e settoriale; la selezione dei titoli predilige uno stile Value. Il gestore ha una particolare attenzione per il mercato azionario giapponese e mercati ad esso correlati. Il portafoglio in genere è ampiamente diversificato. Il gestore è libero di gestire l'esposizione ai tassi di cambio pertinenti e può decidere di servirsi o meno di una copertura del rischio di cambio, ovvero una posizione di investimento mirata a controbilanciare potenziali perdite.
Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per il controllo dell'esposizione globale è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC Far East Equity	azioni Large cap estremo oriente

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

Denominazione dell'OICR	LO Funds - Convertible Bond
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	P (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0159201655
Codice Aviva	329
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	04-12-2002
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è far crescere il capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è utilizzato esclusivamente ai fini delle tecniche di gestione del rischio dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe per almeno due terzi degli attivi in obbligazioni convertibili in titoli e in strumenti correlati come warrant e azioni convertibili privilegiate, denominati in varie valute, nonché in obbligazioni convertibili sintetiche (acquisto individuale di obbligazioni e opzioni o di obbligazioni convertibili e opzioni) e strumenti finanziari derivati su obbligazioni convertibili. L'OICR investe in modo contenuto in altri OICR e/o in disponibilità liquide. L'OICR non può detenere più del 10% dei propri attivi netti direttamente in azioni. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Obbligazioni convertibili e/o strumenti correlati emesse da società di tutto il mondo, attive in tutti i settori e con buon merito di credito. Il gestore può investire gli attivi in titoli o emittenti con un merito di credito pari a B o superiore.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.• Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli dei mercati dei paesi emergenti anche l'intero portafoglio.• Rischio Rating: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di derivati rientra nella strategia di investimento.</p> <p>Il gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati (in particolare, ma non esclusivamente, forward, derivati creditizi e derivati su tassi d'interesse) non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento, sempre nel rispetto dei limiti fissati dal Regolamento dell'OICR. L'effetto leva atteso è pari al 125% del patrimonio dell'OICR.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione si concentra sul profilo asimmetrico della classe di attivi, ad es. approfittando dei rialzi del mercato azionario e beneficiando altresì della protezione contro i ribassi di una struttura a reddito fisso.</p> <p>Gli investimenti sono principalmente costituiti da obbligazioni convertibili bilanciate di emittenti globali, che offrono un mix interessante di sensibilità azionaria e coerente protezione in caso di flessione. Nella fase di selezione, il gestore attribuisce la stessa importanza ai criteri tecnici e alla scelta del titolo sottostante.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza l'approccio del Var Relativo, prendendo come portafoglio di riferimento utilizzato per valutare l'esposizione globale il proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)	obbligazioni convertibili globali coperte dal rischio cambio in Euro

LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL

Denominazione dell'OICR	LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	IA
Codice ISIN	LU0563304459
Codice Aviva	740
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. con delega a Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Data inizio operatività	01-12-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è realizzare reddito regolare e crescita di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR si propone di ottenere performance, corrette per il rischio, migliori rispetto agli indici tradizionali di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del portafoglio in obbligazioni e altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e a breve termine denominati in euro. L'OICR può investire fino ad un terzo degli attivi in i) titoli di debito di emittenti governativi, ii) titoli di debito denominati in altre valute (comprese valute dei mercati emergenti), iii) titoli di debito che possono essere classificati superiori a BBB o inferiori a BB, ma non inferiori a B, iv) obbligazioni co-co e/o v) disponibilità liquide ed equivalenti. È possibile un investimento residuale in altri OICR.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, con Rating a cavallo fra gli universi alta qualità e alto rendimento, ossia con giudizio BBB, BB o equivalente.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire residualmente in obbligazioni c.d. "co.co." e ABS/MBS a breve termine, che possono rappresentare fino al 10% degli investimenti.• Rischio Rating: i titoli di debito con merito di credito inferiore a BBB o equivalente non possono rappresentare più del 40% degli attivi.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli emessi dai paesi emergenti. <p>L'utilizzo di derivati è parte della strategia d'investimento. Il gestore è autorizzato ad utilizzare strumenti finanziari derivati - in particolare, ma non esclusivamente, derivati creditizi (compresi CDS) e derivati su tassi d'interesse, inflazione, valute e volatilità - non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento.</p> <p>Il livello atteso della leva finanziaria è del 300% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore utilizza un modello proprietario che determina e adegua il peso dell'emittente in base ai suoi fondamentali. L'approccio assicura che i debitori con la maggiore capacità di rimborsare i propri impegni abbiano i pesi maggiori.</p> <p>La suddivisione del portafoglio tra settori, l'esposizione geografica (inclusi i Mercati emergenti) e la scadenza del portafoglio saranno scelti a discrezione del Gestore. Il Comparto può essere esposto a un numero limitato di emissioni e di emittenti. Inoltre, il gestore può anche applicare altre strategie qualitative e/o sistematiche. La politica d'investimento prevede dei limiti di scostamento nei confronti del Benchmark.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR relativo, utilizzando come limite il 190% del rischio del proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Euro-Aggregate 500MM Corporate Bond	obbligazioni Corporate zona Euro

LOMBARD GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL

Denominazione dell'OICR	LO Funds - Global BBB-BB Fundamental
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	M-EUR
Codice ISIN	LU0866422719
Codice Aviva	672
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	16-07-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è realizzare reddito regolare e crescita di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR si propone di ottenere performance, corrette per il rischio, migliori rispetto agli indici tradizionali di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR investe almeno due terzi del portafoglio in obbligazioni e altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e a breve termine denominati nelle principali valute internazionali.</p> <p>L'OICR può investire fino ad un terzo degli attivi in i) titoli di debito di emittenti governativi, ii) titoli di debito denominati in altre valute (comprese valute dei mercati emergenti), iii) titoli di debito che possono essere classificati superiori a BBB o inferiori a BB, ma non inferiori a B, iv) obbligazioni co-co e/o v) disponibilità liquide ed equivalenti. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, con Rating a cavallo fra gli universi alta qualità e alto rendimento, ossia con giudizio BBB, BB o equivalente.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire residualmente in obbligazioni c.d. "co.co." e ABS/MBS a breve termine, che possono rappresentare fino al 10% degli investimenti.• Rischio Rating: i titoli di debito con merito di credito inferiore a BBB o equivalente non possono rappresentare più del 40% degli attivi.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli emessi dai paesi emergenti. • Rischio cambio: gli attivi detenuti dall'OICR sono denominati in varie valute - euro, dollari statunitensi, yen, sterline, ecc. -. <p>L'utilizzo di derivati è parte della strategia d'investimento. Il gestore è autorizzato ad utilizzare strumenti finanziari derivati - in particolare, ma non esclusivamente, derivati creditizi (compresi CDS) e derivati su tassi d'interesse, inflazione, valute e volatilità - non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento.</p> <p>Il livello atteso della leva finanziaria è del 300% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore utilizza un modello proprietario che determina e adegua il peso dell'emittente in base ai suoi fondamentali. L'approccio assicura che i debitori con la maggiore capacità di rimborsare i propri impegni abbiano i pesi maggiori.</p> <p>La suddivisione del portafoglio tra settori, l'esposizione geografica (inclusi i Mercati emergenti) e la scadenza del portafoglio saranno scelti a discrezione del Gestore. Il Comparto può essere esposto a un numero limitato di emissioni e di emittenti. Inoltre, il gestore può anche applicare altre strategie qualitative e/o sistematiche. La politica d'investimento prevede dei limiti di scostamento nei confronti del Benchmark.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR relativo, utilizzando come limite il 190% del rischio del proprio Benchmark.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Global Aggregate Corporates	Barclays Global Aggregate Corporates

M&G EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	M&G Emerging Markets Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A H
Codice ISIN	GB00BPYP3J58
Codice Aviva	673
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Gran Bretagna e Irlanda del Nord
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds con sede in Laurence Pountney Hill, London, EC4R United Kingdom
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Data inizio operatività	10-11-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è generare reddito e crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile.
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Questo OICR conferisce al gestore la libertà di decidere quali investimenti inserire nel portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno l'8% dell'OICR è investito in obbligazioni di paesi emergenti, denominate in qualsiasi valuta. L'OICR investe inoltre in valute, concentrandosi prevalentemente su quelle dei mercati emergenti e sulle valute principali, come il dollaro statunitense e l'euro. Inoltre L'OICR detiene liquidità e attività che possono essere trasformate rapidamente in contanti. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, classificati così discrezionalmente dalla SGR. Di norma si tratterà di quei paesi che il Fondo Monetario Internazionale o la Banca Mondiale definiscono economie emergenti o in via di sviluppo. L'OICR può investire più del 35% in titoli emessi o garantiti da un paese membro dello Spazio Economico Europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi da governi, agenzie governative o società ed hanno un rating prevalentemente inferiore ad Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo• Rischio Duration: la Duration media di portafoglio è compresa tra 0 e 10 anni.• Rischio Rating: è possibile un investimento residuale in titoli con Rating inferiore a CCC.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in euro, ma la classe di quote collegata al Contratto attua una copertura del rischio di cambio nei confronti dell'euro. <p>È possibile ricorrere ai derivati per investire direttamente in obbligazioni, ridurre i rischi e i costi, nonché per gestire l'impatto dei cambiamenti nei tassi di cambio sugli investimenti dell'OICR.</p> <p>L'OICR può assumere posizioni corte sulle valute, tramite l'utilizzo di strumenti derivati, entro il 10% del patrimonio sulla singola valuta e il 25% complessivo. Il gestore ha anche la possibilità di utilizzare derivati per assumere posizioni corte su una singola obbligazione, se ritiene che il suo prezzo possa diminuire. L'assunzione di una posizione corta viene solitamente implementata attraverso l'uso di credit default swap. Per aggiustare la Duration del portafoglio, il gestore ha la possibilità di stabilire posizioni lunghe o corte in futures su obbligazioni governative.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore seleziona gli investimenti in base a una valutazione di fattori macroeconomici globali, regionali e nazionali specifici, nonché ad un'analisi approfondita degli emittenti delle singole obbligazioni.</p> <p>L'OICR è diversificato poiché investe in un'ampia gamma di obbligazioni dei mercati emergenti globali. Il gestore non ha restrizioni nell'allocazione delle attività tra le tre principali classi di attività delle obbligazioni dei mercati emergenti, ovvero i) debito governativo in valuta locale; ii) debito governativo in valuta forte, principalmente denominato in dollari statunitensi; iii) debito Corporate in valuta forte, principalmente denominato in dollari USA. L'esposizione a queste tre macro aree è poi combinata con l'analisi del credito sui singoli emittenti, di tipo fondamentale.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio di portafoglio è affidata alla metodologia del VaR assoluto, il cui valore non supererà il 20%.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 4.29 %

M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE

Denominazione dell'OICR	M&G European Strategic Value
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	EURO A
Codice ISIN	GB00B28XT522
Codice Aviva	739
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Gran Bretagna e Irlanda del Nord
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds con sede in Laurence Pountney Hill, London, EC4R United Kingdom
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited con delega a M&G Investment Management Limited
Data inizio operatività	01-02-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento totale a lungo termine, inteso come combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo prevalentemente in titoli azionari europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore crede che le prestazioni superiori alla media siano generate da una gestione attiva e svincolata dal benchmark. Pertanto la gestione finanziaria dell'OICR non tiene conto della composizione del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari europei e può anche investire in altre attività quali altri valori mobiliari non europei, altri OICR, strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti quasi monetari, come depositi, oltre a strumenti derivati. La valuta di riferimento del portafoglio è la Sterlina britannica.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione europea
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in un'ampia gamma di aree geografiche, settori economici e capitalizzazioni di mercato.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR non ha restrizioni sulla capitalizzazione minima dei titoli azionari.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro

Operazioni in strumenti derivati

Gli strumenti derivati possono essere usati per supportare il conseguimento dell'obiettivo di investimento dell'OICR. L'OICR, infatti può condurre operazioni in derivati e operazioni a termine, sia in mercati regolamentati, sia in over the counter (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e per scopi di copertura del rischio capitale, la valuta, la Duration e il credito. Le operazioni in derivati possono includere, a titolo non esaustivo, currency forward, total return swap, credit default swap, dividend swap, asset swap, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine e interest rate swap.

Le posizioni in derivati sono interamente coperte da attività liquide o liquidità detenute nel portafoglio. L'OICR non utilizza la leva finanziaria.

Tecnica di gestione

Il portafoglio è progettato per avere un bias di tipo Value e il gestore investe in titoli di società che ritiene sottovalutati dal mercato in una visione a lungo termine ed un orizzonte temporale solitamente di tre-cinque anni. L'OICR è un OICR a gestione attiva, con un approccio di selezione titoli di tipo bottom-up, basato sull'analisi fondamentale delle singole società. Il gestore ritiene che la comprensione di aspetti qualitativi di una società - solidità finanziaria, durata del business e comportamento del management - lo aiuterà ad evitare le carenze di un approccio puramente quantitativo di tipo Value. Il gestore dell'OICR si avvale di un processo di investimento in tre fasi - screening, l'analisi fondamentale e la costruzione del portafoglio - per creare un portafoglio diversificato con esposizione ad una vasta gamma di paesi e settori; mira a detenere un portafoglio ben diversificato, composto tra i 60 ei 100 titoli ed un basso livello di turnover.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

M&G GLOBAL SELECT

Denominazione dell'OICR	M&G Global Select Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	GB0030938145
Codice Aviva	735
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Gran Bretagna e Irlanda del Nord
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds con sede in Laurence Pountney Hill, London, EC4R United Kingdom
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Data inizio operatività	28-11-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è fornire un rendimento totale, come combinazione di crescita del capitale e rendimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il gestore effettua una gestione discrezionale nella scelta degli investimenti che sono detenuti dall'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno l'80% dell'OICR viene investito in titoli di società appartenenti ad un'ampia gamma di settori, aree geografiche e capitalizzazioni di mercato. L'OICR ha un portafoglio concentrato e detiene solitamente meno di 40 titoli. L'OICR può inoltre investire, direttamente o tramite altri OICR, anche della medesima SGR, in altri valori mobiliari e può detenere liquidità al fine di avere maggiori disponibilità liquide. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le società oggetto dell'investimento sono prevalentemente Large cap operanti in diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio di Cambio: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.• Rischio Paesi emergenti: una parte significativa del portafoglio dell'OICR è investita in società di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato a proteggere il valore del portafoglio e/o ad investire in modo efficiente afflussi di cassa nel breve termine.
Tecnica di gestione	L'OICR è un fondo azionario core globale che effettua investimenti a lungo termine in società con modelli di business sostenibili e caratteristiche vantaggiose in termini di competitività, basandosi su un processo d'investimento che utilizza l'analisi fondamentale. Il gestore investirà in aziende le cui problematiche di breve periodo forniscono una chiara opportunità in termini di valutazione del titolo. Le considerazioni sulla sostenibilità svolgono un ruolo importante nel determinare l'universo d'investimento e nel valutare i modelli di business. Le società che violano i diritti umani, non rispettano il lavoro, l'ambiente e le norme anticorruzione verranno escluse dall'universo d'investimento. Anche le aziende che operano in settori come quello del tabacco e delle armi controverse verranno escluse.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

M&G OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	M&G Optimal Income Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A-H Acc EUR
Codice ISIN	GB00B1VMCY93
Codice Aviva	252
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Gran Bretagna e Irlanda del Nord
SGR dell'OICR	M&G Optimal Income Fund con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited
Data inizio operatività	20-04-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori un rendimento mediante un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 50% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso emessi da società private ed almeno il 35% del portafoglio in titoli governativi. L'OICR può anche investire, pur senza esservi limitato, in: i) altri OICR, ii) azioni societarie, iii) liquidità, iv) derivati.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Il gestore investe oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei seguenti governi : Regno Unito e Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.• Rischio cambio: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio. L'OICR può ricorrere all'uso di derivati anche allo scopo di generare esposizione a investimenti eccedenti il suo valore patrimoniale netto. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.
Tecnica di gestione	L'OICR è un fondo obbligazionario totalmente flessibile che consente investimenti in un'ampia gamma di asset a reddito fisso, in base agli strumenti in cui il gestore individua valore. L'approccio all'investimento inizia con una valutazione top-down del quadro macroeconomico, incluso il probabile andamento di tassi d'interesse, inflazione e crescita. I risultati di quest'analisi aiutano a definire il posizionamento dell'OICR in termini di Duration e la sua allocazione alle varie classi di asset obbligazionari. La selezione dei singoli strumenti di credito è effettuata in collaborazione con il team interno della SGR di specialisti del credito, che fornisce analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni corporate, che vanno a integrare le valutazioni del gestore.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 3.56 %

MARCH VINI CATENA

Denominazione dell'OICR	MARCH VINI CATENA
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0566417696
Codice Aviva	674
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	MARCH INTERNATIONAL con sede in 20, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
Gestore dell'OICR	March International con delega a Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Data inizio operatività	21-12-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è generare crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR si propone di ottenere performance superiori rispetto al proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari altre specialità
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR intende fornire l'opportunità di investire principalmente in titoli trasferibili quotati o negoziati, di società che operano nel settore del vino e dei liquori.</p> <p>L'OICR investirà pertanto i propri attivi principalmente (almeno il 75% del portafoglio) in titoli azionari ma anche in titoli a reddito fisso (obbligazioni) e depositi bancari. L'OICR investe residualmente in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; società quotate ufficialmente in Europa, negli Stati Uniti e in altri paesi, compresi i paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni prevalentemente di società Mid cap operanti nell'industria del vino e dei liquori ma anche nelle attività collegate a questo settore - società di distribuzione, produttori di vino, aziende agricole e attività complementari alla produzione e commercializzazione del vino -.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in modo contenuto in società con sede nei paesi in via di sviluppo che producono vino, come, ad esempio, il Cile o il Sud Africa.• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi non denominati in euro.• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in modo significativo in società Small cap.

Operazioni in strumenti derivati	Possono essere utilizzati strumenti finanzia derivati, come ad esempio i futures, per coprire l'esposizione valutaria, anche se abitualmente il gestore non effettua coperture del rischio cambio. Non è prevista alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR intende offrire rendimenti adeguati al rischio, investendo nella catena del valore del settore del vino, offrendo una bassa correlazione con le azioni globali. Il processo di selezione dei titoli segue un approccio prettamente bottom up con uno stile Value.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio La gestione del rischio di portafoglio è affidata al Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

MEDIOBANCA DEFENSIVE PORTFOLIO

Denominazione dell'OICR	Mediobanca Defensive Portfolio
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	E
Codice ISIN	IT0005324907
Codice Aviva	725
Tipologia di OICR	Fondo comune Italia
SGR dell'OICR	MEDIOBANCA SGR SPA con sede in Milano, Piazzetta M. Bossi 1
Gestore dell'OICR	MEDIOBANCA SGR
Data inizio operatività	15-03-2018
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira all'incremento del capitale investito nello stesso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione intende avere rendimenti superiori al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria. L'OICR può, inoltre, investire in depositi bancari, nonché residualmente in parti di altri OICR, anche collegati. L'OICR può inoltre investire i) in modo contenuto, in attivi obbligazionari (inclusi OICR ed ETF dalla cui politica di investimento risulti un focus principale su strumenti non Investment Grade) e strumenti monetari di emittenti aventi merito di credito inferiore ad Investment Grade o privi di rating, questi ultimi in modo residuale; ii) fino al 20% del portafoglio in investimenti in divise diverse dall'euro non coperti da rischio di cambio; iii) in strumenti finanziari derivati. La valuta del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR può investire in qualsiasi area geografica, con un focus particolare sui mercati dei paesi sviluppati.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	La componente obbligazionaria è rappresentata da titoli emessi da emittenti governativi, enti locali e organismi internazionali e da emittenti societarie, appartenenti ad ogni settore economico.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Duration: la Duration del portafoglio sarà gestita in modo dinamico a seconda delle opportunità e delle condizioni di mercato ma, in ogni caso, non sarà mai superiore a 3 anni.• Rischio Rating: l'investimento in strumenti obbligazionari di emittenti con qualità creditizia inferiore ad Investment Grade è permesso in modo contenuto. L'investimento in strumenti finanziari privi di Rating è ammesso in modo residuale.• Rischio cambio: l'esposizione ad investimenti denominati in divise diverse dall'Euro, non coperti da rischio di cambio, non supererà il 20% del portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio-rendimento.</p> <p>La leva finanziaria sarà tendenzialmente compresa tra 100% e il 140% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione dell'OICR è attivo e quindi la composizione del portafoglio può variare, anche significativamente nel corso del tempo. Nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza le previsioni relative alle condizioni economiche di breve e medio periodo, l'analisi degli obiettivi e degli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e il posizionamento sulle curve dei tassi di interesse a breve termine. Gli investimenti sono selezionati sulla base di una approfondita analisi dello scenario macroeconomico attuale e prospettico, della valutazione rispetto ai fondamentali implicita nei prezzi di mercato e del premio al rischio associato anche in funzione del contesto regolamentare di riferimento.</p> <p>La ripartizione degli investimenti tra gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria e gli strumenti finanziari derivati, nonché la selezione delle diverse aree geografiche di investimento e delle diverse valute potranno variare in relazione all'andamento dei mercati, alla dinamica delle principali variabili macroeconomiche e alle aspettative di carattere macro/microeconomico e finanziario. L'allocazione finale è la sintesi dell'analisi macroeconomica e delle dinamiche di mercato regolarmente effettuata dal gestore per gli investimenti nell'ambito di un più ampio processo di investimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
10 %	BofA Merrill Lynch Euro High Yield	obbligazioni high yield denominate in euro
30 %	Bofa ML 1-3 y Euro Corporate Bond	obbligazioni Corporate in Euro con durata tra 1 e 3 anni
60 %	Bofa ML 1-3 y Euro Government Bond	obbligazioni governative in Euro con durata tra 1 e 3 anni

MEDIOBANCA GLOBAL FINANCIALS

Denominazione dell'OICR	Mediobanca Global Financial
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	IT0005217622
Codice Aviva	726
Tipologia di OICR	Fondo comune Italia
SGR dell'OICR	MEDIOBANCA SGR SPA con sede in Milano, Piazzetta M. Bossi 1
Gestore dell'OICR	MEDIOBANCA SGR
Data inizio operatività	14-11-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira all'incremento del capitale investito nello stesso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	Per l'OICR, in relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di capitale e di debito, sia quotati nei mercati regolamentati sia non quotati, emessi da istituzioni finanziarie, e, in via residuale, in parti di altri OICR, anche collegati. L'OICR può investire fino al 100% del totale delle attività in strumenti obbligazionari. Il portafoglio deve essere composto da almeno sei differenti emissioni e il valore di ciascuna emissione non deve superare il 30% del totale del portafoglio. La valuta di denominazione del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR può investire in qualsiasi area geografica, con un focus particolare sui mercati dei paesi sviluppati.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli strumenti finanziari oggetto principale di investimento sono emessi da istituzioni finanziarie, includendo nelle stesse: banche, assicurazioni, asset gatherers, asset manager, società finanziarie specializzate in ambito creditizio e nella intermediazione di valori mobiliari.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Rating: l'investimento in strumenti obbligazionari di emittenti con qualità creditizia inferiore ad Investment Grade è permesso fino al 100%. L'investimento in strumenti finanziari privi di Rating è ammesso fino al 20% del portafoglio.• Rischio cambio: l'esposizione ad investimenti denominati in divise diverse dall'Euro, non coperti da rischio di cambio, sarà contenuto.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio-rendimento.</p> <p>La leva finanziaria sarà tendenzialmente compresa tra 100% e il 140% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Gli investimenti sono selezionati sulla base di una approfondita analisi dello scenario macroeconomico attuale e prospettico, della valutazione rispetto ai fondamentali implicita nei prezzi di mercato e del premio al rischio associato anche in funzione del contesto regolamentare di riferimento.</p> <p>Lo stile di gestione è flessibile. La selezione delle diverse aree geografiche di investimento, delle diverse valute e dei singoli strumenti finanziari potranno variare in base alle analisi macroeconomiche, finanziarie e dei mercati. Con riferimento ai singoli strumenti finanziari, gli stessi sono selezionati mediante un approccio che combina l'analisi fondamentale a quella valutativa e tecnica, tenuto conto dell'affidabilità degli emittenti e della liquidità del mercato di riferimento. La scelta degli OICR è effettuata attraverso processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa, tenuto conto della specializzazione del gestore e dello stile di gestione adottato, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR sono selezionati fra quelli collegati e quelli gestiti da primarie società, sulla base della qualità e persistenza dei risultati e della trasparenza nella comunicazione, nonché della solidità del processo d'investimento valutato da un apposito team di analisi. La gestione è caratterizzata dall'utilizzo di metodologie statistiche per il controllo del rischio di portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.</p> <p>In luogo del Benchmark, viene individuata una misura di rischio alternativa rappresentata dal VaR assoluto, pari al -9% in un mese con una confidenza del 99%.</p>
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 11 %

MEDIOBANCA GLOBAL MULTIASET

Denominazione dell'OICR	Mediobanca Global Multiasset
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	C
Codice ISIN	IT0005324758
Codice Aviva	727
Tipologia di OICR	Fondo comune Italia
SGR dell'OICR	MEDIOBANCA SGR SPA con sede in Milano, Piazzetta M. Bossi 1
Gestore dell'OICR	MEDIOBANCA SGR
Data inizio operatività	18-04-2018
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira all'incremento del capitale investito nello stesso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione La gestione intende avere rendimenti superiori al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria. L'OICR può, inoltre, investire in depositi bancari e strumenti finanziari derivati, nonché residualmente in parti di altri OICR, anche collegati.

L'OICR può inoltre investire i) in modo contenuto, in attivi obbligazionari (inclusi OICR ed ETF dalla cui politica di investimento risulti un focus principale su strumenti non Investment Grade) e strumenti monetari di emittenti aventi merito di credito inferiore ad Investment Grade o privi di rating, questi ultimi in modo residuale; ii) fino al 20% del portafoglio in investimenti in divise diverse dall'euro non coperti da rischio di cambio; iii) in strumenti finanziari derivati. La valuta del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'OICR può investire in qualsiasi area geografica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli strumenti finanziari oggetto principale di investimento, anche indirettamente tramite ETF ed OICR, sono emessi da emittenti governativi, organismi sovranazionali/agenzie ed emittenti societari appartenenti a qualsiasi categoria industriale.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Duration: la durata media finanziaria del portafoglio è inferiore a 10 anni e potrà subire frequenti e significative variazioni. • Rischio Rating: l'investimento in strumenti obbligazionari di emittenti con qualità creditizia inferiore ad Investment Grade è permesso fino al 40% del portafoglio. L'investimento in strumenti finanziari privi di Rating è ammesso in modo residuale. • Rischio cambio: l'esposizione ad investimenti denominati in divise diverse dall'Euro, non coperti da rischio di cambio, è residuale.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, all'efficiente gestione di portafoglio ed all'investimento.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche per assumere posizioni corte nette. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo dell'OICR e deve risultare coerente con il profilo di rischio definito dalla politica di investimento. L'OICR può utilizzare Total Return Swap adottando strategie proprietarie di tipo globale, long/short a cambio coperto e volatilità controllata su portafogli su indici di varia natura. Si prevede che la quota di patrimonio gestito assoggettabile all'utilizzo di tali tecniche non sia superiore al 50%. La leva finanziaria sarà tendenzialmente compresa tra 100% e il 140% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR utilizza una strategia top-down di analisi delle principali asset classes con l'obiettivo di sviluppare un'asset allocation globale e dinamica, con la possibilità di investire fino al 100% del suo patrimonio in un'unica tipologia di attivi. Tale strategia è basata anche sullo sviluppo di indicatori di attrattività delle varie asset classes sulla base delle principali dinamiche di mercato, tra cui, ad esempio, trend, ciclo economico, andamento degli utili e dei multipli, valutazioni fondamentali e fattori di rischio. L'allocazione del portafoglio sarà la sintesi di un rigoroso processo di ottimizzazione, sulla base di rendimenti attesi elaborati a partire da tali indicatori, e dell'analisi macroeconomica e di mercato nell'ambito di un più articolato processo di investimento.</p> <p>L'OICR potrà inoltre utilizzare tecniche di mitigazione della volatilità complessiva di portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.</p> <p>Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
20 %	MSCI AC World Equity ex Euro	azioni Large cap internazionali, con esclusione della zona Euro
30 %	MSCI EMU TR	azioni Large cap zona Euro
5 %	Bofa ML Euro Corporate Bond	obbligazioni Corporate in Euro
5 %	Bofa ML 1-3 y Euro Government Bond	obbligazioni governative in Euro con durata tra 1 e 3 anni
10 %	BofA ML Euro Government Bond	obbligazioni governative in Euro
10 %	BofA ML Euro Cash	strumenti monetari in Euro
20 %	BofA ML Global Government ex Euro Bond	obbligazioni governative globali, esclusi i titoli denominati in Euro

MEDIOBANCA SMALL CAP ITALY

Denominazione dell'OICR	Mediobanca Mid & Small Cap Italy
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	C
Codice ISIN	IT0005252843
Codice Aviva	729
Tipologia di OICR	Fondo comune Italia
SGR dell'OICR	MEDIOBANCA SGR SPA con sede in Milano, Piazzetta M. Bossi 1
Gestore dell'OICR	MEDIOBANCA SGR
Data inizio operatività	03-05-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira all'incremento del capitale investito nello stesso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione La gestione intende avere rendimenti superiori al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari Italia

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe, in ciascun anno solare per almeno i due terzi dell'anno stesso, almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari di emittenti italiani.

L'OICR investe in misura principale in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio e, in misura contenuta, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, sia quotati sia non quotati, denominati principalmente in Euro. L'OICR investe in modo residuale in altri OICR, anche collegati, nonché in depositi bancari. Anche l'investimento in strumenti finanziari azionari non quotati è residuale. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento potranno essere trattati: a) sui mercati regolamentati; b) sui sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) autorizzati da Consob e/o comunitari; c) sui mercati OTC. La valuta di denominazione dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Italia; l'OICR può investire in qualsiasi area geografica, con un focus principale su emittenti di imprese residenti nel territorio dello Stato italiano o in Stati membri dell'UE o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	<p>La componente azionaria è rappresentata da titoli emessi da emittenti di qualsiasi tipologia e capitalizzazione. Il focus principale è costituito da emittenti non appartenenti al settore immobiliare.</p> <p>La componente obbligazionaria è rappresentata da titoli emessi da emittenti governativi, enti locali, organismi sovranazionali/agenzie, o emittenti societari di qualsiasi tipologia e capitalizzazione.</p>
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio bassa capitalizzazione: investimento significativo in strumenti azionari emessi da società Mid cap.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, all'efficiente gestione di portafoglio ed all'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche per assumere posizioni corte nette. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto dell'OICR e deve risultare coerente con il profilo di rischio definito dalla politica di investimento.</p>
Tecnica di gestione	<p>Gli investimenti e l'allocazione tra le varie classi di attivo ed aree geografiche, sono effettuati sulla base di una approfondita analisi dello scenario macroeconomico attuale e prospettico, della valutazione rispetto ai fondamentali implicita nei prezzi di mercato e del premio al rischio associato anche in funzione del contesto regolamentare di riferimento. Lo stile di gestione adottato è attivo. Con riferimento ai singoli strumenti finanziari, gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, combinandole con fattori ed analisi specifiche per le varie classi di attivo. In particolare, per quanto riguarda gli strumenti obbligazionari, si pone particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché alle analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: ratios patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio).</p> <p>Con riferimento alla selezione degli strumenti azionari, si ricorre principalmente all'analisi fondamentale e strategica delle singole società (dati finanziari, quota di mercato, piani di sviluppo, qualità del management) con l'obiettivo di identificare quei titoli che, rispetto al mercato od al settore di appartenenza, forniscono le migliori prospettive di apprezzamento. La scelta degli OICR è effettuata attraverso processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa, tenuto conto della specializzazione del gestore e dello stile di gestione adottato, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR sono selezionati fra quelli collegati e quelli gestiti da primarie società, sulla base della qualità e persistenza dei risultati e della trasparenza nella comunicazione, nonché della solidità del processo d'investimento valutato da un apposito team di analisi. La gestione, infine, è caratterizzata dall'utilizzo di metodologie statistiche per il controllo del rischio di portafoglio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio. Il controllo del rischio complessivo del portafoglio è tramite il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
10 %	BofA ML Euro Cash	strumenti monetari in Euro
90 %	FTSE Italia Mid cap Equity	azioni Mid cap Italia

MS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

Denominazione dell'OICR	Emerging Markets Corporate Debt Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (acc) - USD
Codice ISIN	LU0603408039
Codice Aviva	675
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited
Data inizio operatività	07-03-2011
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR intende generare un reddito e la crescita a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR intende ottenere rendimenti superiori al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli a reddito fisso di società nei paesi emergenti, denominati in dollari statunitensi; è possibile un investimento residuale in liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; gli emittenti sono società che hanno sede o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali nei paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, con Rating prevalentemente inferiore ad Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: l'OICR investe principalmente in titoli di paesi in via di sviluppo• Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli aventi un Rating inferiore a BBB- assegnato da S&P oppure a Baa3 assegnato da Moody's.• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire residualmente in warrant nonché in prestiti e partecipazioni a prestiti, nella misura in cui questi costituiscono strumenti del mercato monetario. L'OICR, inoltre, può investire non più del 20% del portafoglio in strumenti convertibili contingenti (c.d. "Co.Co. Bonds").• Rischio Rating: l'OICR non ha limitazioni circa il Rating minimo degli strumenti in portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR è autorizzato ad utilizzare derivati a fini di copertura o di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della Duration o come parte delle strategie di investimento descritte negli obiettivi di investimento. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli, su base temporanea. L'esposizione complessiva ai titoli derivati non supererà il 100% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR cerca di massimizzare il rendimento totale, misurato in dollari, principalmente attraverso investimenti nell'intero spettro di credito dei titoli di emittenti societari, insieme all'investimento in titoli di debito di emittenti governativi, sempre dei mercati emergenti. Sono privilegiate le società che hanno un alto livello di reddito corrente, mantenendo allo stesso tempo il potenziale di apprezzamento del capitale. Tale analisi fondamentale sull'emittente è accompagnata da analisi del settore economico e da una visione macro a livello nazionale. Il gestore ha dei limiti di scostamento rispetto alla Duration dell'indice rappresentato dal benchmark (+/-1,5 anni).
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per calcolare l'esposizione globale dell'OICR viene utilizzato l'approccio del VaR relativo rispetto al proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM EMBI Broad Diversified Corporate Bond	obbligazioni Corporate paesi emergenti in valuta locale

MS GLOBAL BRANDS

Denominazione dell'OICR	Global Brands Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A H
Codice ISIN	LU0335216932
Codice Aviva	412
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited
Data inizio operatività	30-11-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un interessante tasso di rendimento nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione L'OICR ha una gestione attiva nei confronti del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari internazionali

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è in titoli azionari internazionali, che rappresentano almeno il 70% degli investimenti dell'OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente paesi sviluppati.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio

- Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.
- Rischio paesi emergenti: l'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, privilegiate e warrant su titoli, e altri titoli collegati alle azioni al fine di ottenere un'esposizione in società di mercati emergenti e sviluppati, così come in titoli azionari di società di mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio, compresa la copertura. Non è previsto il ricorso alla leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR investirà in un portafoglio ristretto di titoli di società il cui successo, ad avviso del gestore, è basato su beni immateriali - come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, marchi, diritti di proprietà intellettuale o metodi di distribuzione - atti a sostenere forti reti di attività in franchising.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per valutare l'esposizione globale del portafoglio è il metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (EUR)	azioni Large cap internazionali

MS GLOBAL OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	MS Global Opportunity
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A H
Codice ISIN	LU0552385618
Codice Aviva	413
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited
Data inizio operatività	30-11-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è cercare l'aumento a lungo termine del valore del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha una gestione attiva nei confronti del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari quotati internazionali. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni di società che non soddisfino i requisiti sopra descritti, in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, certificati rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" e "Global Depositary Receipts"), privilegiate e warrant su titoli, contante ed equivalente al contante e altri titoli collegati alle azioni. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.• Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in modo contenuto in titoli di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati

Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio, compresa la copertura.

Non è prevista una leva finanziaria per l'OICR.

Tecnica di gestione

In condizioni di mercato normali, l'obiettivo d'investimento dell'OICR sarà perseguito investendo principalmente in titoli azionari orientati alla crescita su base globale. Il processo d'investimento privilegerà un processo di selezione di titoli bottom-up, in cerca di investimenti interessanti a livello di singole società. La selezione dei titoli sarà guidata dalla ricerca di società con un potenziale di generazione di un forte flusso di cassa disponibile e che siano ritenute essere sottovalorizzate al momento dell'acquisto. La valorizzazione è esaminata in base alle prospettive di crescita sostenibile dei ricavi e del flusso di cassa. La ricerca dei fondamentali guida il processo d'investimento. Esso sarà concentrato in via generale su società che il gestore ritenga abbiano dati storici di crescita dei ricavi stabile o in aumento e strategie di business convincenti. Il processo di selezione integra l'analisi della sostenibilità del business aziendale, in termini di i) cambiamenti distruttivi, ii) stabilità finanziaria, iii) esternalità ambientali e sociali, iv) una governance attenta ai principi di eticità del business. In via generale le partecipazioni del portafoglio potranno essere disinvestite nel caso in cui il gestore stabilisca che esse non soddisfino più i criteri di investimento dell'OICR.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il metodo utilizzati per valutare l'esposizione globale del portafoglio è il metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC World Equity (USD)	Azioni Large cap internazionali

MS US ADVANTAGE EQUITY

Denominazione dell'OICR	US Advantage Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	Z
Codice ISIN	LU0360484686
Codice Aviva	399
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited
Data inizio operatività	05-09-2008
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'obiettivo è quello di ricercare la crescita del capitale a lungo termine, misurata in Dollari, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società statunitensi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR utilizza il Benchmark come confronto delle performance e non viene imposto alcun limite specifico al gestore, rispetto all'indice di riferimento, in termini di allocazione settoriale o geografica del portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari America
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale dell'OICR è in titoli azionari statunitensi; una quota residuale può essere destinata a strumenti di liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti, ma una parte contenuta del portafoglio può essere investita in altri paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società Large Cap rappresentate nel Benchmark, ma la composizione settoriale del portafoglio sarà il risultato dell'approccio bottom up utilizzato per la selezione delle società.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: possibile un investimento contenuto (max.25%) in società di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per una quota residuale del portafoglio e generalmente sono poco utilizzati. Tuttavia, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio opzioni, futures e altri strumenti derivati, per cogliere opportunità d'investimento e per la gestione efficiente del portafoglio. La leva finanziaria non è utilizzata, come parte della strategia d'investimento dell'OICR.
Tecnica di gestione	La selezione dei titoli è determinata dalla ricerca di tipo fondamentale sulle società. Il portafoglio è quindi composto tramite un processo di tipo bottom up. Il portafoglio, inoltre, è piuttosto concentrato e formato da 30-45 posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P 500 Equity	Azioni Large cap statunitensi

MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM

Denominazione dell'OICR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE0033758917
Codice Aviva	450
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	Muzinich Funds con sede in 2nd Floor, Beaux Lane House Mercer Street Lower, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Muzinich&Co.
Data inizio operatività	02-12-2003
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di proteggere il capitale e di generare rendimenti interessanti, superiori a quelli offerti da obbligazioni governative di riferimento con analoga Duration.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione cerca di raggiungere l'obiettivo d'investimento attraverso la costruzione di un portafoglio gestito con prudenza e composto principalmente da obbligazioni i) Corporate, ii) con un buon profilo di rischio-rendimento, iii) una valutazione creditizia media nell'ambito del Rating Investment Grade e iv) una durata media inferiore ai due anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni Corporate con scadenze brevi. Queste obbligazioni sono perlopiù denominate in valute europee e in dollari statunitensi e sono scambiate su mercati ufficiali. È possibile un investimento residuale in altri OICR con caratteristiche analoghe. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR non ha limitazioni geografiche.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli di debito societario con un merito di credito Medio elevato (Investment Grade), ma può investire fino al 40% del capitale in titoli di qualità inferiore. L'OICR può investire anche in obbligazioni di emittenti governativi.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR può detenere titoli denominati in valuta diversa dall'euro, ma la classe di quote collegata al Contratto cerca di ridurre il rischio di cambio nei confronti dell'euro.

- **Rischio Rating:** l'OICR può investire in titoli con Rating al di sotto dell'Investment Grade fino a un massimo del 40% del patrimonio; il Rating minimo di un titolo sarà B3 / B-, assegnato da almeno un'agenzia di rating.

Operazioni in strumenti derivati

Il gestore può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli dell'OICR e nei relativi attivi, mercati e valute. Il gestore, infatti, può utilizzare strumenti derivati quali i contratti a termine su cambi che fissano un prezzo futuro per l'acquisto o la vendita di valuta, con finalità di copertura. Inoltre l'OICR può utilizzare future, opzioni, credit default swap - solo per comprare protezione - e swap su tassi di interesse. L'OICR non utilizzerà derivati per fini d'investimento o per scopi speculativi, come ad esempio per sfruttare le fluttuazioni sui tassi d'interesse. L'OICR può ricorrere al prestito titoli su base temporanea e per un ammontare residuale del patrimonio. Non è prevista alcuna leva finanziaria a seguito dell'utilizzo di derivati.

Tecnica di gestione

La selezione dei titoli si basa su un processo di ricerca proprietario della SGR, basato su analisi quantitative e qualitative della qualità del credito. Per controllare il rischio, il portafoglio è investito in maniera diversificata in oltre 100 emittenti obbligazionari e 20 settori; inoltre nessun emittente societario può superare il 3% del patrimonio dell'OICR. La Duration media di portafoglio è limitata a 2 anni, ma può essere aumentata a 2,5 anni in particolari condizioni di mercato.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML 1-3 y German Government Bond	Obbligazioni Governative Tedesche con scadenza compresa tra 1 e 3 anni

NORDEA EMERGING CONSUMER

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Emerging Consumer Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	BP
Codice ISIN	LU0390857471
Codice Aviva	676
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A. con delega a Nordea Investment Management AB
Data inizio operatività	03-11-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone di conseguire un apprezzamento del capitale degli azionisti nel lungo periodo, beneficiando dei trend di consumo nei paesi emergenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'OICR non raffronta la propria performance con un indice di riferimento. Può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe a livello globale almeno tre quarti del portafoglio in titoli collegati ad azioni. è possibile un investimento residuale in altri OICR. L'OICR può investire fino al 20% del portafoglio in depositi bancari. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono presenti investimenti significativi anche in paesi sviluppati.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large Cap appartenenti al settore del consumo dei beni stabili e discrezionali.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: L'OICR investe principalmente in società dei paesi emergenti; può investire fino al 25% del suo portafoglio in azioni Cina A tramite Stock Connect.• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro; sarà esposto a valute diverse dalla valuta di base, attraverso investimenti e/o posizioni liquide.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Il comparto può partecipare a un programma di prestito titoli. L'esposizione ai titoli derivati è compresa al di sotto del 100% del patrimonio.

<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'OICR investe il suo patrimonio in società che si prevede beneficeranno direttamente o indirettamente del processo di urbanizzazione in atto e dei cambiamenti delle abitudini di consumo nei mercati emergenti. L'obiettivo consiste nel selezionare società che si prevede trarranno una parte significativa dei propri ricavi da consumatori dei mercati emergenti, ad es. diventando marchi leader.</p> <p>L'OICR, inoltre, concentrerà i propri investimenti in società dei mercati sviluppati che vendono prodotti e servizi rivolti alla spesa marginale del consumatore emergente, beneficiando degli aumenti attesi dei livelli di reddito disponibile.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 14.67 %

NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – European Cross Credit Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	BI
Codice ISIN	LU0733673288
Codice Aviva	677
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A. con delega a Nordea Investment Management AB
Data inizio operatività	22-02-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è l'investimento prudente del capitale dell'azionista, offrendo nel contempo un rendimento sull'investimento costituito principalmente da reddito da interessi e dalla crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	Non è previsto il raffronto della performance dell'OICR con quella di un Benchmark. Il gestore può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari misti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il gestore degli investimenti si focalizzerà sul mercato delle obbligazioni Corporate ad alto rendimento europee. L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in obbligazioni Corporate denominate in euro, non emesse da istituzioni finanziarie. Tuttavia l'OICR potrà investire in titoli emessi da società di partecipazione di qualsiasi gruppo societario di cui possono far parte istituti finanziari. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari in portafoglio sono di emittenti Corporate, con rating inferiore ad Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire fino al 20% del portafoglio in asset-backed securities.• Rischio Rating: almeno 2/3 dei titoli devono avere un Rating a lungo termine compreso fra BBB+/Baa1 e B-/B3 o equivalente, attribuito da un'agenzia di rating approvata.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. La maggior parte di tali esposizioni valutarie sarà coperta dal rischio cambio. • Rischio Duration: l'OICR non ha limitazioni riguardo la Duration media del portafoglio.
Tecnica di gestione	<p>L'OICR può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Il comparto può partecipare a un programma di prestito titoli. L'esposizione ai titoli derivati è compresa al di sotto del 100% del patrimonio.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR mira a generare un indice di Sharpe del 10% superiore rispetto ad un investimento composto per 2/3 da titoli obbligazionari Corporate europei ad alto rendimento e 1/3 da titoli Corporate europei con Rating Investment grade, su un ciclo di credito completo. Rispetto a tale tipo d'investimento la volatilità attesa dell'OICR si può discostare di +/-2%. Il portafoglio è tipicamente concentrato in 50-70 posizioni equi-pesate. L'OICR non è autorizzato ad acquistare titoli privi di rating o con un rating a lungo termine inferiore a B-/B3 o equivalente assegnato, al momento dell'acquisto, da un'agenzia di rating approvata. In caso di declassamento di una posizione al di sotto di B-/B3, o di perdita del rating, l'OICR può detenere i titoli in questione per un periodo massimo di sei mesi.</p>
Destinazione dei proventi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.</p> <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al	2.08 %

NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	BP
Codice ISIN	LU0348926287
Codice Aviva	678
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A. con delega a Nordea Investment Management AB
Data inizio operatività	13-03-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone di conseguire un apprezzamento del capitale degli azionisti nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	L'OICR non raffronta la propria performance con un indice di riferimento. Può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari altri settori
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe a livello globale almeno tre quarti del portafoglio in titoli collegati ad azioni. È possibile un investimento residuale in altri OICR. L'OICR può investire fino al 20% del portafoglio in depositi bancari. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in particolare in paesi sviluppati.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari in portafoglio, generalmente, sono di società Mid-cap, concentrati dal punto di vista settoriale su industriali, IT ed energetici. Di conseguenza, rispetto al più ampio mercato azionario, vi è un focus sui titoli ciclici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: L'OICR investe principalmente in società dei paesi emergenti; può investire fino al 25% del suo portafoglio in azioni Cina A tramite Stock Connect.• Rischio cambio: l'OICR detiene attivi denominati in valute diverse dall'euro; sarà esposto a valute diverse dalla valuta di base, attraverso investimenti e/o posizioni liquide.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Il comparto può partecipare a un programma di prestito titoli. L'esposizione ai titoli derivati è compresa al di sotto del 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR investe il suo patrimonio in società attive nelle aree dell'energia alternativa, dell'efficienza delle risorse e della tutela dell'ambiente. L'idea di fondo dell'OICR è che le valutazioni dei mercati possono non tenere adeguatamente conto dell'impatto dei driver di clima e ambiente sui flussi di cassa futuri delle aziende. L'universo d'investimento comprende tre temi i) efficienza delle risorse, ii) protezione ambientale e iii) energie alternative. Il processo di selezione è di tipo bottom-up e cerca di identificare i leader globali, sia attuali, sia potenziali che forniscono soluzioni per una società sostenibile. Il portafoglio che risulta dall'approccio sopra descritto è concentrato in 40-60 posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 16.05 %

NORDEA NORTH AMERICAN HIGH YIELD BOND

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	BP
Codice ISIN	LU0826398702
Codice Aviva	679
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A. con delega a Aegon USA Investment Management LLC
Data inizio operatività	04-12-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la salvaguardia del capitale investito dagli azionisti, offrendo nel contempo un rendimento superiore a quello medio vigente sul mercato statunitense delle obbligazioni ad alto rendimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Sebbene l'OICR raffronti la propria performance con quella del Benchmark, esso può selezionare liberamente i titoli in cui investe.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro High Yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni ad alto rendimento, credit default swap e altri titoli di debito, inclusi i contingent convertible bond (Co.Co. bond). L'OICR si propone di conseguire i propri obiettivi mediante l'investimento diretto in titoli o indirettamente tramite l'utilizzo di derivati. La Valuta di base è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; in particolare titoli emessi da o su società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR acquista obbligazioni di emittenti Corporate, con Rating inferiore all'Investment grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Rating: l'OICR investe principalmente in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade, tipicamente compreso tra BB e CCC.• Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire residualmente in cartolarizzazioni di crediti, come le asset-backed securities, le collateralised loan obligation (CLO) e le collateralised debt obligation (CDO). Inoltre l'OICR investe in obbligazioni bancarie subordinate di tipo "Co.Co. bond".

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in dollari e può essere esposto a valute diverse, attraverso investimenti e/o posizioni liquide. <p>L'OICR può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. L'OICR può partecipare a un programma di prestito titoli. Il livello di leva finanziaria atteso è pari al 100% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR si propone di conseguire i propri obiettivi mediante l'investimento diretto in titoli o, indirettamente, tramite l'utilizzo di derivati.</p> <p>La strategia d'investimento si basa sui 4 seguenti pilastri: i) importanza sulla valutazione di tipo fondamentale, evitando considerazioni speculative sul momento d'ingresso negli investimenti; ii) ricerca ed analisi focalizzate sui singoli titoli, anziché sui settori e i paesi; iii) gestione del rischio attraverso l'allocazione settoriale, il posizionamento sulla curva dei rendimenti e l'individuazione di livelli di uscita; iv) decisioni prese a livello di team. Sono previsti dei limiti di scostamento rispetto al Benchmark.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML US High Yield Bond (EUR)	BofA ML US High Yield Bond (EUR)

NORDEA STABLE RETURN

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Stable Return Fund
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0227384020
Codice Aviva	336
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	02-11-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale, offrendo nel contempo una crescita stabile nell'arco di un ciclo d'investimento completo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Flessibile

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in tutte le tipologie di titoli consentite come, ad esempio, titoli collegati ad azioni, titoli di debito e derivati. La componente azionaria del portafoglio è compresa tra lo 0% e il 75%.

L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate, con Rating Investment Grade; i titoli azionari sono, per almeno un quarto del portafoglio, rappresentati da società quotate in mercati regolamentati, operanti in diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio

- Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti.
- Rischio di cambio: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro; l'OICR, infatti, può essere esposto a valute diverse dall'Euro attraverso investimenti e/o posizioni liquide. L'OICR impiegherà attivamente tale esposizione valutaria nella strategia d'investimento.
- Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati nell'ambito della strategia d'investimento o con finalità di copertura.</p> <p>Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 250% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo del gestore è di investire il patrimonio in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, in previsione di movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Gli investimenti verranno effettuati in un'ampia gamma di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, senza vincoli predeterminati.</p> <p>L'asset allocation varia nel tempo, in previsione delle oscillazioni del mercato; l'asset allocation sarà di volta in volta determinata dalla SGR e consisterà generalmente in titoli collegati ad azioni e in titoli di debito, solo con posizioni lunghe. L'obiettivo principale è quello di fornire un rendimento interessante, ma con un focus sulla conservazione del capitale. La pietra angolare del processo di investimento, infatti, si basa sul continuo controllo del rischio, piuttosto che cercare di ottenere i rendimenti più elevati possibili. La diversificazione del portafoglio mira a fornire rendimenti stabili in ogni contesto di mercato, sia espansivo, sia recessivo. Questo è ottenibile indagando il profilo di rischio / rendimento di ciascuna classe di attività e la correlazione tra esse.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto. Il gestore deve cercare di mantenere la probabilità ex-ante di perdere il denaro investito nell'OICR a circa il 3%, nel corso di un periodo di tre anni; ciò significa che ogni classe di attività contribuisce al rischio complessivo del portafoglio e questo risultato è ottenuto utilizzando un approccio Value at Risk.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 4.03 %

ODDO AVENIR EUROPE

Denominazione dell'OICR	Oddo Avenir Europe
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	CR-EUR
Codice ISIN	FR0000974149
Codice Aviva	741
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	ODDO ACTIVE SMALL con sede in 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
Gestore dell'OICR	Oddo BHF AM SAS
Data inizio operatività	25-05-1999
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è l'incremento del capitale nel lungo periodo, grazie al conseguimento di una sovraperformance rispetto Benchmark, in un orizzonte temporale minimo di 5 anni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione cerca di sovraperformare il proprio Benchmark. L'OICR è un fondo di selezione dei titoli ed è gestito in modo discrezionale rispetto al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe costantemente tra il 75% e il 100% del patrimonio in azioni. L'OICR può investire fino al 25% del suo patrimonio in obbligazioni e titoli di debito al fine di generare rendimenti sulla liquidità. Gli strumenti utilizzati saranno principalmente francesi a breve scadenza, con Rating AAA. L'OICR potrà inoltre investire in buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso emesse dai paesi dell'area euro, obbligazioni a tasso fisso emesse da società pubbliche dell'area euro. L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR, anche collegati. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, le società hanno sede legale in un paese appartenente allo Spazio economico europeo o in un paese europeo membro dell'OCSE, e per almeno il 75% in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dell'Unione europea, in Islanda o in Norvegia. L'investimento al di fuori dello Spazio economico europeo e degli Stati appartenenti all'OCSE è residuale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Small cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'esposizione del portafoglio a valute diverse dall'euro non deve superare il 30% del patrimonio. • Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in titoli di società con capitalizzazione inferiore a 10 miliardi di euro, al momento del primo inserimento in portafoglio. • Rischio titoli strutturati: l'OICR potrà detenere titoli con derivati incorporati (obbligazioni convertibili e warrant) in modo residuale.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati (a termine fisso e condizionato), negoziati su mercati regolamentati oppure over-the-counter francesi e di altri paesi (con copertura del rischio di cambio). Questi strumenti saranno futures, swap su valute, contratti a termine su valute e saranno utilizzati con finalità di copertura del rischio di cambio. L'esposizione complessiva del portafoglio alle diverse classi di attività compresi i derivati (azioni, tassi, monetari) sarà limitata al 100% del patrimonio netto.
Tecnica di gestione	<p>L'OICR è costituito da investimenti ad alta convizione, secondo il gestore, in titoli a capitalizzazione medio-bassa. Il gestore privilegia le imprese che beneficiano di un reale vantaggio competitivo, che si sviluppano su mercati già strutturati sui quali occupano posizioni forti, il più delle volte su scala internazionale, e che offrono ancora concrete prospettive di sviluppo. Queste caratteristiche sono il risultato dell'analisi condotta dai gestori e sono scelte in modo discrezionale dagli stessi. Le imprese selezionate generano una redditività finanziaria superiore alla media, che consente loro di autofinanziare il proprio sviluppo nel lungo periodo. Inoltre, in un approccio complementare all'analisi fondamentale, sono considerati criteri extra-finanziari e viene attribuito un voto "ESG", basato sulla responsabilità sociale dell'impresa, frutto dell'analisi interna della SGR.</p> <p>Il portafoglio è mediamente concentrato in 40-60 posizioni.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe SMID Cap Equity	Azioni Small e Mid cap europee

ODDO EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE

Denominazione dell'OICR	ODDO BHF European Convertibles Moderate
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	CR-EUR
Codice ISIN	FR0000980989
Codice Aviva	680
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	ODDO BHF con sede in 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
Gestore dell'OICR	Oddo BHF AM SAS
Data inizio operatività	14-09-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è generare reddito e crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare il Benchmark in un orizzonte temporale di almeno 2 anni. L'OICR attua una gestione attiva e discrezionale.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è esposto a strumenti a reddito fisso denominati in euro o, entro il limite del 50% del portafoglio, in valute estere. L'OICR sarà investito tra il 50 e il 100% in obbligazioni convertibili di qualsiasi tipo e fino al 50% del patrimonio netto in altri titoli di debito in modo da consentire la costituzione di convertibili sintetiche - opzioni call quotate più obbligazioni ordinarie oppure opzioni call quotate più liquidità -. L'OICR può investire residualmente in i) azioni derivanti da una conversione di obbligazioni convertibili, senza vincoli in termini di capitalizzazione né di ripartizione geografica o settoriale e ii) in altri OICR, anche collegati. L'OICR può investire in depositi e strumenti monetari, fino al 20% del portafoglio. L'OICR intende investire in strumenti a reddito fisso denominati in euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; i titoli sono emessi principalmente da imprese aventi sede legale nello Spazio economico europeo (SEE) o in un paese europeo membro dell'OCSE. In modo contenuto, l'OICR può detenere titoli di emittenti aventi sede legale in paesi esterni al SEE o non membri dell'OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR è esposto principalmente a titoli di emittenti governativi e/o Corporate con Rating Investment Grade. Non è prevista una ripartizione predefinita tra debito privato e pubblico.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Duration: l'intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse all'interno del quale è gestito il portafoglio è compreso tra 0 e 5. L'intervallo di sensibilità alle azioni all'interno del quale è gestito il portafoglio è compreso tra lo 0 e il 40%. • Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in titoli di emittenti con sede legale in paesi emergenti (non OCSE). • Rischio cambio: l'OICR si riserva la facoltà di investire in modo significativo in strumenti a reddito fisso denominati in altre valute. L'OICR sarà coperto dal rischio di cambio con un rischio accessorio massimo del 10%. • Rischio Rating: Il gestore potrà investire in titoli di debito provvisti o sprovvisti di Rating. I titoli high yield, ossia titoli con Rating inferiore a BBB-, non potranno superare il 35% del patrimonio netto.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati (futures, opzioni) negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, francesi o di altri paesi, entro il limite del 100% del patrimonio.</p> <p>Queste operazioni saranno effettuate con finalità di copertura o di esposizione al rischio di interesse e al rischio azionario (compresi gli indici azionari), in particolare al fine di costruire convertibili sintetiche. L'OICR potrà altresì impiegare opzioni, futures, swap su valute e contratti a termine su valute con finalità di copertura del rischio di cambio del portafoglio affinché tale rischio sia residuale. L'OICR potrà utilizzare anche indici di credit default swap (CDS), esclusivamente con finalità di copertura del rischio di credito, entro il limite del 5%. L'OICR non utilizzerà total return swap.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il gestore utilizza un approccio di analisi fondamentale che comprende diverse fasi, ossia i) analisi del clima economico e dei mercati, che consentano di selezionare i temi di investimento e stabilire gli obiettivi più adatte per il momentum vissuto dai mercati; ii) analisi qualitativa di ciascun titolo, che comprende sia una valutazione del potenziale di crescita, redditività e solvibilità delle società emittenti, sia una analisi delle caratteristiche dei titoli e del relativo prezzo di mercato; iii) costruzione del portafoglio, con le decisioni in termini sia di esposizione geografica e settoriale, sia di sensibilità media alle azioni, rischio credito e tassi di interesse.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Exane Top ECI 25	obbligazioni convertibili europee

ODDO GÉNÉRATION

Denominazione dell'OICR	ODDO BHF Génération
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	C EUR
Codice ISIN	FR0010574434
Codice Aviva	681
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	ODDO BHF con sede in 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
Gestore dell'OICR	Oddo BHF AM SAS
Data inizio operatività	17-06-1996
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è l'incremento del capitale nel lungo periodo

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare il Benchmark in un orizzonte temporale di oltre 5 anni. L'indice di riferimento non limita l'universo d'investimento dell'OICR, ma permette di valutare il profilo di rischio dell'OICR stesso. La performance dell'OICR potrà differire sensibilmente da quella del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è costantemente esposto per almeno il 75% del patrimonio netto ad azioni europee. L'OICR potrà avere un'esposizione tra lo 0 e il 25% a titoli di debito a tasso fisso, variabile o rivedibile, denominati in euro ed emessi da organismi pubblici o privati con rating superiore ad AA. è possibile un investimento residuale in altri OICR, anche collegati. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; emittenti con sede legale nell'Unione europea, in Islanda o in Norvegia. Entro il limite del 25% del portafoglio, l'OICR può detenere azioni di società quotate aventi sede legale in uno Stato diverso da quelli citati in precedenza, vale a dire in altri paesi membri dell'OCSE o non OCSE.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: è possibile un investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio cambio: l'OICR può investire in attivi non denominati in euro e può essere esposto al rischio di cambio fino al 50% del patrimonio.

- Rischio titoli strutturati: l'OICR potrà detenere residualmente obbligazioni convertibili e warrant, al fine di gestire l'esposizione al rischio azionario senza cercare di sfruttare l'effetto leva.

Operazioni in strumenti derivati

Senza ricercare alcun effetto leva, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter francesi e di altri paesi, allo scopo di coprire e/o esporre l'OICR al rischio azionario, a taluni settori di attività o indici di mercato (futures e opzioni) e al fine di coprire il portafoglio dal rischio di cambio connesso alla detenzione di attività denominate in altre valute (contratti a termine su valute, swap su cambi).

Tecnica di gestione

La strategia d'investimento ha per oggetto la gestione di un portafoglio investito in società europee di qualsiasi capitalizzazione e settore e che beneficiano di un azionariato stabile e a lunghissimo termine, spesso composto da famiglie. La strategia d'investimento dell'OICR segue un approccio puramente bottom-up, senza preferenze per alcuno stile e imperniato sulle principali convinzioni dei gestori: le decisioni d'investimento vengono prese sulla base di una ricerca fondamentale rigorosa e di una perfetta conoscenza del modello di business delle imprese. Essa si fonda su un processo d'investimento in 4 fasi i) un primo filtro qualitativo basato sulla sostenibilità dell'azionariato di riferimento e sulla qualità del management volto a selezionare imprese spesso a carattere familiare dotate di una visione di lungo termine; ii) un secondo filtro basato sui fondamentali finanziari delle imprese per selezionare principalmente società con una redditività del capitale investito elevata e/o in netto miglioramento, che siano in grado di autofinanziare la loro crescita e di svilupparsi a livello internazionale; iii) analisi fondamentale delle società al fine di comprenderne in maniera adeguata il modello economico e il funzionamento; una volta convinto della qualità delle società e del loro posizionamento, il team di gestione procederà alla loro valutazione, costruendo uno scenario pessimistico, uno di base e uno ottimistico e fissando di conseguenza i livelli di intervento in acquisto e in vendita. Al momento della valutazione dei titoli vengono presi in considerazione i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance). Il processo di inclusione dei criteri ESG utilizzato coniuga gli approcci "best in class" e "best effort", favorendo la presenza e il miglioramento di buone prassi. Viene determinato un punteggio interno dei titoli in portafoglio, fondato sulle analisi proprietarie della SGR e su basi di dati esterne. Tale punteggio extrafinanziario non implica necessariamente l'esclusione dei titoli con i risultati più scadenti, sebbene avrà un impatto sulla "valutazione target" delle società. iv) costruzione del portafoglio; la "valutazione target" delle società, definita nel corso della fase precedente, sarà abbinata a criteri di volatilità e di liquidità al fine di determinare il peso finale di ciascuna di esse in portafoglio.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI EMU Equity (USD)	azioni Large cap zona Euro

PALLADIUM CRESCITA PROTETTA

Denominazione dell'OICR	PALLADIUM FCP – Crescita Protetta
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	C
Codice ISIN	LU1275303516
Codice Aviva	730
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	PALLADIUM FCP con sede in 2, Boulevard de la Foire, L-1528, Luxembourg - Grand-Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Mediobanca Management Company SA con delega a MEDIOBANCA SGR
Data inizio operatività	17-03-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo l'apprezzamento del capitale, insieme ad una protezione esplicita all'80% del capitale investito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Protetto

Obiettivo della gestione L'OICR punterà ad ottenere una rivalutazione del capitale, offrendo al tempo stesso una protezione pari al valore più alto tra i) l'80% tra il Valore della Quota iniziale e ii) l'80% del valore più alto, raggiunto dalla data di lancio in poi, dal portafoglio basket. Il valore complessivo del portafoglio basket equivale al patrimonio dell'OICR, al netto della componente opzionale rappresentata dalla put.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

9 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe indirettamente in un portafoglio basket composto dalle due seguenti componenti i) la c.d. "Componente attività", rappresentata da ETF su indici azionari, obbligazionari e materie prime e ii) la c.d. "Componente liquida", che offre un'esposizione al tasso di interesse overnight della zona euro, rappresentato dall'indice EONIA meno uno spread fisso. La ripartizione tra le due componenti avviene in base ad una strategia di controllo della volatilità.

L'OICR acquisisce l'esposizione rispetto al portafoglio basket tramite un total return swap, stipulato con una controparte finanziaria, la cui data di scadenza corrisponderà a quella dell'opzione put, che garantisce la protezione, inizialmente pari a tre anni dal lancio. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale, in particolari emittenti con sede legale in un Paese OCSE .

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Tutti gli investimenti sono attualmente effettuati in ETF su indici azionari, obbligazionari e materie prime.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio controparte: l'OICR garantisce la protezione attraverso un contratto derivato di tipo "put", stipulata con Mediobanca S.p.A.; l'eventuale insolvenza della controparte potrebbe pregiudicare la protezione offerta dall'OICR.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR fa uso di un total return swap con Mediobanca S.p.A., stessa controparte della Put, in modo tale da minimizzare i costi operativi per il gestore.</p> <p>Non è prevista alcuna leva finanziaria.</p>
Tecnica di gestione	L'OICR investe secondo processo di allocazione quantitativa interna della SGR e processi di ricerca supportati dal team quantitativo di BlackRock. L'OICR ha un impegno a mantenere una volatilità realizzata della quota inferiore all'8%, tramite una ricomposizione giornaliera degli ETF con la componente liquida, secondo i modelli quantitativi del gestore.
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR adotta tecniche di gestione dei rischi di portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva del portafoglio è monitorata con il Var assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 12.76 %

PARVEST ENHANCED CASH 6M.

Denominazione dell'OICR	ENHANCED CASH 6 MONTHS
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	Classic EUR
Codice ISIN	LU0325598166
Codice Aviva	682
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Parvest con sede in 33, rue de Gasperich , L-5826 Hesperange , Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management Luxembourg con delega a BNP Paribas Asset Management France
Data inizio operatività	30-10-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a raggiungere una performance superiore al tasso di rendimento del mercato monetario denominato in euro in un periodo di investimento minimo di sei mesi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione Si tratta di un OICR a gestione attiva rispetto al proprio Benchmark

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

4 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Fondi di liquidità area Euro

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in strumenti di debito denominati in euro. Fino ad 1/3 del portafoglio può essere investito in i) qualsiasi altro valore mobiliare, ad eccezione dei titoli azionari o equivalenti alle azioni, ii) strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità, iii) in OICR, in modo residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate, con Rating prevalentemente Investment grade.

Specifici fattori di rischio • Rischio cambio: l'esposizione alle valute diverse dall'euro è residuale.
• Rischio titoli strutturati: il debito strutturato può rappresentare un massimo del 20% del portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati soltanto se in linea con la propria strategia d'investimento.

Tecnica di gestione	L'OICR è concepito come una strategia a ultra-breve termine, che mira a fornire stabilità e liquidità, a generare rendimenti aggiuntivi rispetto agli investimenti sul mercato monetario, senza aggiungere rischi eccessivi. L'OICR è gestito entro un intervallo di durata di -1 / + 2 anni. La volatilità dei rendimenti è mantenuto intorno all'1%.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	EONIA 7d. Rate	tasso interbancario della zona euro

PARVEST GREEN BOND

Denominazione dell'OICR	Green Bond
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I
Codice ISIN	LU1620157534
Codice Aviva	683
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Parvest con sede in 33, rue de Gasperich , L-5826 Hesperange , Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management Luxembourg con delega a BNP Paribas Asset Management France
Data inizio operatività	25-09-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore del patrimonio nel medio termine, investendo in "green bond" che sostengono progetti ambientali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark. L'OICR ha comunque dei limiti di scostamento rispetto al benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari altre specializzazioni.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli di debito denominati in valuta forte - AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY e USD -. Fino ad 1/3 del portafoglio può essere investito in i) azioni, obbligazioni convertibili, qualsiasi altro titolo di debito – max. 20% -; ii) strumenti del mercato monetario, contanti, altri valori mobiliari, in modo residuale; iii) altri OICR, sempre residualmente. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza dell'Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi da società, agenzie sovranazionali sovrane, enti locali e/o governi con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: i debiti strutturati possono rappresentare un massimo del 20% del portafoglio.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro. Dopo la copertura, l'esposizione a valute diverse dall'euro non supererà il 5% del portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Duration: L'OICR è gestito entro un intervallo di -3 / + 2, rispetto alla Duration del Benchmark. <p>L'OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% del valore del patrimoniale netto.</p>
Tecnica di gestione	<p>La gestione dell'OICR punta a sovra-performare il Benchmark di 75 bps, su un orizzonte di investimento di 3 anni.</p> <p>La selezione degli emittenti si basa su una ricerca proprietaria della SGR, tramite il suo team di ricerca "ESG". Quindi vengono presi in considerazione aziende ed enti pubblici che adottano buone pratiche dal punto di vista ambientale, sociale ed organizzativi. La SGR elabora un rating interno degli emittenti, a tal fine. Il gestore decide poi la distribuzione del portafoglio nelle 3 principali macro-aree di investimento, ossia i) titoli di stato; ii) covered bonds; iii) obbligazioni Corporate.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR mira a raggiungere una performance superiore al tasso di rendimento del mercato monetario denominato in euro in un periodo di investimento minimo di sei mesi.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays MSCI Global Green Bond (Hdg Eur)	Barclays MSCI Global Green Bond (Hdg Eur)

PICTET GLOBAL BOND

Denominazione dell'OICR	Pictet- Global Bonds
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I EUR
Codice ISIN	LU0303494743
Codice Aviva	752
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA e Pictet Asset Management Limited
Data inizio operatività	27-06-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Obbligazionari internazionali governativi.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento tutti i tipi di titoli id debito (compresi, ma non limitatamente, titoli di stato e obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili e non convertibili, obbligazioni ad alto rendimento, obbligazioni indicizzate all'inflazione, ABS, MBS e così via) e strumenti del mercato monetario. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. L'OICR può detenere una quota elevata di liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario.. L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro. Gli investimenti possono essere denominati in tutte le valute.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con una quota significativa negli Stati Uniti e Giappone.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli obbligazionari Corporate ed obbligazioni emesse o garantiti da governi nazionali o locali o da organizzazioni sovranazionali.

Specifici fattori di rischio

- Rischio cambio: Gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro, ma l'esposizione massima al rischio cambio non può superare il 30% del portafoglio.
- Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati garantiti da ipoteca, come ABS e MBS e in c.d. "Co.Co. Bond".

- Rischio Duration: il gestore può aumentare o diminuire del 50% la Duration del Benchmark.
- Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in titoli di paesi emergenti.
- Rischio Rating: l'OICR può acquistare residualmente titoli di emittenti "in difficoltà" e quindi con un merito di credito non Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati

Sia per la gestione efficace del portafoglio, sia con finalità di copertura, e nei limiti delle restrizioni agli investimenti dettate dal proprio regolamento, l'OICR può utilizzare qualsiasi tipo di strumento finanziario derivato, negoziato su un mercato regolamentato o over-the-counter (OTC). In particolare, l'OICR potrà effettuare investimenti in warrant, opzioni, swap (tra i quali total return swap) e contratti futures con sottostanti i) valute, compresi non-deliverable forward, ii) tassi di interesse, iii) titoli, iv) panieri di valori mobiliari, v) indici (anche su materie prime, metalli preziosi, volatilità, ecc.) e altri OICR. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 400% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.

Tecnica di gestione

L'OICR è quindi gestito in modo attivo attraverso l'allocazione del suo patrimonio in vari strumenti a reddito fisso e diverse valute, in un quadro di rigidi controlli dei rischi.

L'obiettivo della gestione è il perseguimento di un reddito e incremento del capitale da realizzare principalmente offrendo agli investitori un'esposizione a tutti i tipi di titoli di debito (compresi, ma non limitatamente, titoli di stato e obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili e non convertibili, obbligazioni indicizzate all'inflazione) e strumenti del mercato monetario. Il gestore investirà direttamente in titoli delle classi di attività di cui sopra, oppure in prodotti strutturati legati alla performance alle classi di attività di cui al punto precedente, o, infine, attraverso strumenti finanziari derivati i cui sottostanti siano i titoli di cui al paragrafo precedente. L'OICR è diversificato a livello internazionale, potendo investire in qualsiasi paese (compresi i paesi emergenti), in qualsiasi settore economico e in qualsiasi valuta. Tuttavia, a seconda delle condizioni di mercato, gli investimenti possono essere concentrati su un paese o su un numero limitato di paesi, un settore di attività economica o di una valuta.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Citigroup World Government Bond	Obbligazioni governative globali

PICTET IST. RUSSIAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Pictet – Russian Equities
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	I EUR
Codice ISIN	LU0338482937
Codice Aviva	747
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited
Data inizio operatività	11-01-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in modo attivo; obiettivo dell'OICR è la detenzione di un portafoglio diversificato, generalmente composto da titoli emessi da aziende quotate.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

15 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Molto alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	<p>L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società russe. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa (comprese la borsa russa RTS/Russian Trading System e i mercati della MICEX/Moscow Interbank Currency Exchange); in portafoglio sono presenti anche altri titoli, come i certificati negoziati su mercati regolamentati americani (ADR), europei (EDR) e internazionali (GDR), il cui sottostante siano società domiciliate in Russia e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.</p> <p>L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Russia, ovvero società che hanno la loro sede o che svolgono una preponderante parte della loro attività in Russia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di società appartenenti a diversi settori economici, ma, in particolare, in modo significativo al settore energetico.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio paesi emergenti: l'OICR investe principalmente nei mercati emergenti. • Rischio cambio: il rischio valutario dell'OICR è legato all'andamento del Dollaro USA, pertanto la presente classe di Quote risente del rischio di cambio tra Euro e Dollaro. • Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o OICR.
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Russia 10/40 Equity (USD)	azioni Large cap Russia

PICTET IST. WATER

Denominazione dell'OICR	Pictet- Water
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	I EUR
Codice ISIN	LU0104884605
Codice Aviva	248
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Data inizio operatività	19-01-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio alto

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Azionari servizi di pubblica utilità

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore dell'acqua e dell'aria. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e le opzioni.

L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Titoli azionari Large Cap di società che costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua, come per esempio forniture idriche, servizi di trattamento, tecnologia dell'acqua e servizi ambientali.

Specifici fattori di rischio

- Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.
- Rischio cambio: gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.

- Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%.

Tecnica di gestione

La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato dell'acqua.

L'OICR seleziona azioni emesse da società le cui attività costituiscono parte integrante del ciclo dell'acqua o dell'aria. Le società target del settore idrico comprenderanno aziende di produzione acqua, acqua condizionata e le società di dissalazione, fornitori di acqua, imbottigliamento di acqua, i trasporti e le aziende di dispacciamento, aziende specializzate nel trattamento dei rifiuti, acque reflue e dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, aziende che operano impianti di depurazione e aziende che forniscono attrezzature, consulenza e ingegneria di servizi in connessione con la sopra descritta attività. Le società target nel settore dell'aria comprenderanno aziende responsabili per il controllo della qualità dell'aria, i fornitori delle apparecchiature di filtrazione e produttori di convertitori catalitici per veicoli. Almeno due terzi del portafoglio saranno destinati ad aziende operanti nel settore dell'acqua.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World Equity (USD)	Azioni Large cap internazionali

PICTET MONEY MARKET USD

Denominazione dell'OICR	Pictet - Short-Term Money Market USD
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I
Codice ISIN	LU0128497707
Codice Aviva	684
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A. con delega a Pictet Asset Management SA
Data inizio operatività	09-05-2001
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la salvaguardia del valore del vostro investimenti, realizzando al contempo un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione nei confronti del Benchmark è conservativa, con limiti nello scostamento consentito all'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Fondi di liquidità area Dollari.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente strumenti del mercato monetario a breve termine e denominati in dollari statunitensi. L'OICR può detenere anche la totalità del suo portafoglio in depositi bancari e liquidità. L'investimento in altri OICR è residuale.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in dollari USA.• Rischio paesi emergenti: è permesso un investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.• Rischio Duration: la Duration di portafoglio varia tra +/- 0.5 anni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio; inoltre può utilizzare prodotti strutturati per acquisire un'esposizione ad attivi nel portafoglio.

Nello specifico, l'OICR può investire in warrant, futures, opzioni, swap - come total return swap, contratti per differenza e credit default swap - e contratti futures con attività sottostanti come valute (compresi forward non consegnabili), tassi di interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari, indici ed altri OICR. Le leva finanziaria attesa è inferiore al 50% del patrimonio.

Tecnica di gestione

Il processo di investimento è suddiviso nelle 3 seguenti fasi i) definizione dei macro-temi economici, per il posizionamento geografico, settoriale e sulla curva dei rendimenti; ii) individuazione dei titoli più adatti ad implementare la strategia macro; iii) costruzione dle portafoglio, dati i limiti della politica d'investimento.

Tecniche di gestione dei rischi

Il rischio complessivo del portafoglio è calcolato con l'approccio del VaR assoluto.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Citigroup USD 1m. Deposit	Citigroup USD 1m. Deposit

PICTET US GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	Pictet - USD Government Bonds
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I
Codice ISIN	LU1654546347
Codice Aviva	685
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management (Europe) S.A. con delega a Pictet Asset Management SA
Data inizio operatività	02-08-2017
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ricerca un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	La gestione nei confronti del Benchmark è conservativa, con limiti nello scostamento consentito all'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Obiettivo dell'OICR è la crescita del capitale, tramite un portafoglio diversificato interamente investito in obbligazioni. L'OICR può detenere anche la totalità del suo portafoglio in depositi bancari e liquidità. L'investimento in altri OICR è residuale. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense. È prevista la copertura per gli investimenti non denominati in dollari.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono emessi o garantiti da governi nazionali o locali o da enti sovranazionali ed hanno un Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in dollari USA.• Rischio paesi emergenti: è permesso un investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio; inoltre può utilizzare prodotti strutturati per acquisire un'esposizione ad attivi nel portafoglio.</p> <p>Nello specifico, l'OICR può investire in warrant, futures, opzioni, swap - come total return swap, contratti per differenza e credit default swap - e contratti futures con attività sottostanti come valute (compresi forward non consegnabili), tassi di interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari, indici ed altri OICR. Le leva finanziaria attesa è inferiore al 50% del patrimonio.</p>
Tecnica di gestione	<p>Il processo di investimento è suddiviso nelle 3 seguenti fasi i) definizione dei macro-temi economici, per il posizionamento geografico, settoriale e sulla curva dei rendimenti; ii) individuazione dei titoli più adatti ad implementare la strategia macro; iii) costruzione dle portafoglio, dati i limiti della politica d'investimento.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>Il rischio complessivo del portafoglio è calcolato con l'approccio del VaR assoluto.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM US Government Bond	JPM US Government Bond

RAM GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Ram (Lux) Tactical Funds - Global Bond Total Return Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	E
Codice ISIN	LU0419186167
Codice Aviva	686
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	RAM (LUX) TACTICAL FUNDS con sede in 14, boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG
Gestore dell'OICR	RAM Active Investments SA
Data inizio operatività	01-04-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Obiettivo dell'OICR è la ricerca di un rendimento positivo assoluto a medio - lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	Il portafoglio è gestito su base discrezionale, senza l'utilizzo di alcun indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in modo diretto o indiretto in obbligazioni o uno strumento finanziario assimilato a un tasso d'interesse, quali obbligazioni di emittenti pubblici o privati, a cedola zero, convertibile o meno, convertibili contingenti, a un tasso d'interesse fisso o variabile, indicizzato sull'inflazione, ABS, MBS, in strumenti del mercato monetario e in valute. La valuta di riferimento del comparto è espressa in USD.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; gli investimenti sono effettuati senza limitazioni geografiche o settoriali.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi o Corporate; l'OICR avrà un'esposizione minima al 75% nelle emissioni con rating BBB- (S&P) e superiore o di qualità equivalente in assenza di un rating ufficiale, tramite strumenti derivati (inclusi i relativi attivi liquidi) e in attivi liquidi per un massimo del 40%.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in euro; per la classe di azioni collegata al Contratto il rischio di cambio rispetto all'euro è oggetto di copertura sistematica. Tuttavia, in ragione della volatilità del portafoglio sottostante, la SGR non può garantire la copertura al 100% del rischio di cambio. Non può essere escluso un rischio di cambio residuo.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Duration: l'OICR ha una Duration media di portafoglio compresa tra 1 e 5 anni, gestita in modo attiva. • Rischio Rating: l'OICR può effettuare un investimento contenuto in titoli con rating inferiore ad Investment grade. • Rischio titoli strutturati: l'OICR ha la possibilità di investire in titoli con una componente derivata <p>L'OICR può ricorrere a prodotti derivati al fine di tutelarsi dagli effetti di un andamento sfavorevole dei mercati sul portafoglio, oppure per migliorarne i risultati.</p> <p>L'OICR pertanto potrebbe utilizzare strumenti derivati quali future su tassi di interesse, swap su tassi di interesse, CDS e opzioni.</p>
Tecnica di gestione	<p>L'OICR persegue il suo obiettivo d'investimento offrendo, senza limitazioni geografiche, un'esposizione ai titoli di credito di ogni tipo, agli strumenti del mercato monetario e alle valute.</p> <p>La strategia d'investimento cerca di ottenere un profilo di rischio-rendimento asimmetrico per l'OICR, tramite i 4 seguenti aspetti i) posizioni tattiche, senza alcuna costrizione legata al benchmark; ii) diversificazione, per cercare rendimenti e una mitigazione del rischio di ribassi; iii) processo disciplinato d'investimento; iv) qualità, con un Rating medio di portafoglio alto.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>
GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
Non previste	
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
La volatilità media annua attesa è pari al	2.08 %

RAM LONG SHORT GLOBAL EQUITIES

Denominazione dell'OICR	Ram (Lux) Systematic Funds - Long/Short Global Equities Fund
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	PI
Codice ISIN	LU1520759108
Codice Aviva	687
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS con sede in 14, boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG
Gestore dell'OICR	RAM Active Investments SA
Data inizio operatività	15-12-2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ricerca un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	Il portafoglio è gestito su base sistematico, senza l'utilizzo di alcun indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

8 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Flessibili
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe, senza restrizione geografica, prevalentemente nelle azioni di società. Il portafoglio è investito in modo prevalente in titoli azionari quotati. L'OICR potrà investire residualmente in quote di altri OICR. Inoltre, l'OICR potrà detenere liquidità a titolo accessorio. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in azioni di tipo "A", quotate sui mercati regolamentati cinesi.• Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può utilizzare strumenti derivati a titolo di copertura o per ottimizzare l'esposizione del portafoglio. La porzione del patrimonio investita in total return swap è residuale. La leva finanziaria attesa, tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, è in media del 140%, con un massimo del 200%.

Tecnica di gestione	Mediante l'utilizzo di strategie di copertura, l'OICR neutralizza totalmente o parzialmente l'esposizione ai rischi direzionali dei mercati azionari. L'esposizione "long" ai mercati azionari può oscillare tra il 50% e il 150%. L'esposizione "short" può invece variare tra lo 0% e il 150%. Tali limiti potranno essere superati su base temporanea, con un limite di tolleranza del 5%. L'OICR punta ad avere un livello di beta neutrale rispetto al mercato, nel medio-lungo termine, dato come somma totale delle posizioni dei portafogli long e short.
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR, per monitorare il rischio complessivo del portafoglio, adotta un approccio di VaR assoluto, che sarà pari al 15% su 20 giorni lavorativi, con una confidenza del 99%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 7.85 %

ROTHSCHILD ALIZES

Denominazione dell'OICR	R Alizés
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	F EUR
Codice ISIN	FR0011276617
Codice Aviva	302
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi
Gestore dell'OICR	Rothschild & Cie Gestion
Data inizio operatività	27-07-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo gestionale di ottenere, sulla durata di investimento consigliata (superiore a tre anni), un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Bilanciati obbligazionari
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR è investito tra il 70% e il 100% in prodotti di tasso, fissi o variabili, in obbligazioni convertibili entro il limite massimo del 10% del patrimonio netto; tra lo 0% e il 30% è investito in azioni. è possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	"I Titoli obbligazionari sono almeno il 50% obbligazioni con Rating Investment grade (ossia fino a BBB- per Standard & Poors e Fitch e fino a Baa3 per Moody's).
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Duration: L'esposizione del portafoglio al mercato obbligazionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, consentirà di mantenere la Duration del portafoglio entro un range compreso fra 0 e 9.• Rischio Rating: gli investimenti in titoli privi di rating potranno rappresentare fino al 50% della quota obbligazionaria dell'OICR; inoltre l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade.

- Rischio di cambio: l'OICR investe anche in titoli non denominati in Euro. L'esposizione del portafoglio al rischio di cambio, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 25%.
- Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri o over the counter. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici. La sovraesposizione attraverso strumenti finanziari derivati non sarà complessivamente superiore al 100% del patrimonio netto.

Tecnica di gestione

La strategia d'investimento è una gestione basata su convinzioni e poggiate su un'allocazione discrezionale fra le diverse categorie di attivi e aree geografiche, che può condurre a scostamenti importanti rispetto all'indice di riferimento.

L'OICR prevalentemente investito in linee dirette, cerca di sfruttare le opportunità a livello sia di azioni sia di prodotti di tasso, nonché di prodotti monetari. La scelta dei titoli della quota azionaria è il risultato di un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli. La gestione cerca di sfruttare al meglio le movimentazioni dei titoli. I titoli della quota obbligazionaria vengono selezionati in funzione della loro sensibilità, al fine di definire un'allocazione geografica, al termine di un'analisi sia quantitativa che qualitativa. L'esposizione del portafoglio al mercato azionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 30%.

Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
60 %	Barclays Euro-Aggregate Bond	obbligazioni zona Euro
20 %	EONIA 5d. Rate	tasso interbancario della zona euro
10 %	MSCI World ex EMU Equity	azioni Large cap globali esclusa la zona Euro
10 %	MSCI EMU Equity	azioni Large cap zona Euro

ROTHSCHILD CLUB

Denominazione dell'OICR	R Club
Combinazione Aviva	OICR BILANCIATI
Classe di Quote	C EUR
Codice ISIN	FR0010541557
Codice Aviva	284
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi
Gestore dell'OICR	Rothschild & Cie Gestion
Data inizio operatività	15-11-1989
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo gestionale di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

9 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR potrà essere investito i) fra lo 0 e il 100% in prodotti azionari; ii) fra lo 0 e il 100% dell'attivo netto in prodotti di tasso (debito pubblico/debito privato). L'OICR potrà essere esposto fino al 20% massimo alle obbligazioni convertibili. E' possibile un investimento fino al 100% del patrimonio in altri OICR, mentre l'investimento in fondi alternativi è residuale. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	"I titoli obbligazionari sono di qualsiasi durata, in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating creditizio
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società Small Cap.• Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società di paesi non facenti parte dell'OCSE.• Rischio Rating: l'OICR può investire fino al 20% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade.• Rischio cambio: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro. L'esposizione complessiva al mercato valutario non deve superare il 100% del portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Duration: l'esposizione consolidata del portafoglio al mercato dei tassi (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio entro un limite compreso fra -1 e 9. <p>L'OICR potrà investire su strumenti finanziari a termine negoziati, su mercati regolamentati francesi ed esteri o over the counter, entro il limite del 100% del suo attivo. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici.</p> <p>L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato azionario e al mercato valutario (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) non sarà superiore al 100% per ciascuno di questi rischi.</p>
Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento si basa su una ripartizione discrezionale tra un varie classi di attività e regioni geografiche. L'OICR effettua principalmente investimenti diretti, cercando di sfruttare le opportunità sia in azioni, sia in prodotti a reddito fisso. Le scelte di gestione derivano da un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta la metodologia del metodo degli Impegni per la gestione dei rischi di portafoglio. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
10 %	EONIA 5d. Rate	tasso interbancario della zona euro
20 %	MSCI World ex EMU Equity	azioni Large cap globali esclusa la zona Euro
30 %	DJ Euro Stoxx Equity	azioni Large cap zona Euro
40 %	Citigroup EMU Government Bond	obbligazioni governative zona Euro

ROTHSCHILD EURO CREDIT

Denominazione dell'OICR	R Euro Credit
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	C EUR
Codice ISIN	FR0007008750
Codice Aviva	702
Tipologia di OICR	Fondo comune Francia
SGR dell'OICR	Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi
Gestore dell'OICR	Rothschild Asset Management
Data inizio operatività	22-02-1997
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR si propone come obiettivo di gestione di ottenere, su un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni, un rendimento superiore a quello del proprio Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate Investment grade.
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in obbligazioni, titoli di debito negoziabili, a tasso fisso, variabile o roll-over, obbligazioni subordinate, titoli di partecipazione, obbligazioni indicizzate, con Rating Investment Grade; investe residualmente in obbligazioni convertibili. L'OICR può detenere azioni, fino al 5% del portafoglio, in seguito alla ristrutturazione del debito di un emittente o all'esercizio di un'opzione di conversione legata a un'obbligazione convertibile. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro. l'esposizione a titoli non denominati in euro rimarrà residuale.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa. Almeno il 20% degli asset è allocato nella zona euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari potranno avere qualsiasi scadenza, potranno provenire da emittenti governativi e/o Corporate ed avranno prevalentemente Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in modo contenuto in Co.Co. Bond.• Rischio Rating: l'OICR investe residualmente in obbligazioni di tipo speculativo.• Rischio paesi emergenti: l'OICR investe residualmente in titoli di paesi non appartenenti all'OCSE.

- Rischio Duration: l'esposizione complessiva del portafoglio al mercato dei tassi consentirà di mantenere la Duration media entro una forbice compresa fra 0 e 8 anni.

Operazioni in strumenti derivati

Al fine di realizzare il proprio obiettivo di gestione, in particolare in termini di monitoraggio della sensibilità e del rischio di credito del portafoglio, l'OICVM potrà fare ricorso fino a un massimo del 100% del suo patrimonio, a titolo di copertura o esposizione, a strumenti finanziari a termine - tra cui, in particolare, derivati di credito, future, opzioni, swap di performance e cambi a termine -, a titoli che integrano derivati o ancora a operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli.

Tecnica di gestione

La strategia si basa sulla ricerca di fonti di valore aggiunto su tutte le leve della gestione prodotti di tasso. Le strategie attuali si basano sul posizionamento in termini di sensibilità sulla curva dei tassi e sull'allocazione rispetto ai diversi emittenti. Tali strategie sono definite secondo l'allocazione geografica e settoriale, la selezione degli emittenti e delle emissioni. Le decisioni di allocazione sono prese secondo la comprensione dei fenomeni macroeconomici ai quali si aggiunge un'analisi accurata delle problematiche settoriali e microeconomiche.

Tecniche di gestione dei rischi

L'OICR adotta la metodologia del VaR relativo per la gestione dei rischi di portafoglio.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	iBoxx Euro Corporate Bond	obbligazioni Corporate europee

SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	SISF Asian Opportunities
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A Acc- USD
Codice ISIN	LU0106259558
Codice Aviva	419
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Schroder International Select. Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Data inizio operatività	17-01-2000
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società con sede in Asia. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia, con l'esclusione del Giappone. In particolare, tra i paesi presenti in portafoglio, ci sono Cina/Hong Kong, India, Corea del Sud, Taiwan, Singapore, Thailandia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.• Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo; l'investimento in azioni "Cina A" - tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect - è contenuta al di sotto del 30% del patrimonio.

Operazioni in strumenti derivati	<p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.</p>
Tecnica di gestione	<p>I titoli in portafoglio sono selezionati senza alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società.</p> <p>L'Asia offre un eccezionale potenziale di crescita economica, principalmente grazie al sostegno di Cina e India. Inoltre, le società di quest'area sono generalmente in buone condizioni finanziarie, con solidi bilanci e rigorose politiche di spesa. Le ricerche del gestore cercano di individuare investimenti promettenti.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC Asia Ex Japan Equity (USD)	azioni Large Cap asiatiche escluso il Giappone

SCHRODER EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	SISF Euro Corporate Bond
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0113257694
Codice Aviva	238
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Schroder International Select. Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	30-06-2000
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio Basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominate in Euro ed emesse da società di tutto il mondo. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni, principalmente Corporate, con rating Investment Grade
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati

Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.

Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Tecnica di gestione

L'OICR punta su un'elevata diversificazione di portafoglio, che viene focalizzato su imprese di qualità e su un processo di ricerca e analisi a livello globale, dato che l'OICR può investire anche in titoli di aziende internazionali che scelgono di emettere titoli in Euro.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Bofa ML Euro Corporate Bond	obbligazioni Corporate in Euro

SCHRODER GLOBAL CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Schroder International Selection Fund (ISF) Global Corporate Bond
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	I2 Eur
Codice ISIN	LU0106258311
Codice Aviva	737
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Schroder International Select. Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. con delega a Schroder Investment Management North America Inc
Data inizio operatività	17-01-2000
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito con riferimento al Benchmark, sebbene il gestore investa su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

6 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio
------------------	-------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominate nelle principali valute internazionali. Non sarà investito in titoli governativi oltre il 20% del patrimonio dell'OICR. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR p denominato in dollari USA e può investire in titoli denominati in valute diverse dall'euro.• Rischio Rating: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli non Investment grade.• Rischio paesi emergenti: possibile investimento residuale in titoli di paesi emergenti.

<p>Operazioni in strumenti derivati</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio titoli strutturati: investimento significativo in titoli con una componenti derivata. <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di investimento, copertura e di una più efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Generalmente vengono stipulati futures su titoli di Stato, interest rate swaps e credit default swap, quest'ultime due per generare overperformance ulteriore e gestire il rischio in tutte le condizioni di mercato. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito attraverso i) l'esposizione al rischio di credito, acquistando o vendendo protezione mediante credit default swap, ii) regolando la durata attraverso l'utilizzo tattico di derivati sui tassi, iii) attraverso l'esposizione all'inflazione o iv) aumentando l'esposizione valutaria.</p> <p>L'OICR può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte; il livello di leva finanziaria atteso è del 200% del patrimonio, ma tale livello potrebbe essere superiore nel caso in cui i) la volatilità diminuisca in modo sostenibile, ii) qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure iii) si preveda un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>Il gestore mira ad individuare società di elevata qualità che offrono il profilo rischio/rendimento migliore.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in emittenti non societari, generalmente per ridurre il rischio del portafoglio, qualora il gestore lo ritenga necessario. Sebbene non presenti nell'universo investibile dato dal proprio Benchmark, la strategia globale del credito adottata dall'OICR considera anche le seguenti classi di attività: i) gli emittenti sub Investment grade; ii) le obbligazioni convertibili; iii) titoli governativi statunitensi, cambiali a breve termine, depositi bancari; iv) titoli governativi globali; v) le obbligazioni cartolarizzate (ABS / MBS); vi) i derivati.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio VaR relativo per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Global Aggregate Credit Bond (USD Hdg)	obbligazioni Corporate globali coperte dal rischio cambio in Dollari

SCHRODER JAPANESE OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	SISF Japanese Opportunities
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) JPY
Codice ISIN	LU0270818197
Codice Aviva	736
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Schroder International Select. Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	01-12-2006
Valuta di denominazione	YEN
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	Flessibile
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società giapponesi di grandi dimensioni. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di base dell'OICR è lo Yen giapponese.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR è denominato in Yen ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.• Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire residualmente in società Small e Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente. L'OICR, infatti, utilizza futures sull'indice TOPIX, esclusivamente per motivi di copertura. Non è permesso all'OICR alcun effetto leva.

<p>Tecnica di gestione</p>	<p>Il gestore dell'OICR non ha limiti formali, né linee guida interne, per quanto riguarda la scelta dei titoli giapponesi; il gestore, infatti, ha la piena facoltà di gestire la strategia d'investimento per sfruttare le opportunità di investimento nel mercato azionario giapponese ed adotta frequentemente un approccio c.d. contrarian.</p> <p>L'OICR si concentra su società ad alta capitalizzazione, molte delle quali sono leader mondiali in segmenti chiave dell'industria manifatturiera. Inoltre, vengono privilegiate quelle imprese con ottime prospettive di utili e guidate da management che punta a migliorarne l'efficienza; il gestore ritiene, infatti, che queste società presentino le prospettive migliori nel lungo periodo. Al momento dell'acquisto si ritiene che le società rientrino nel primo 90% del mercato giapponese, in termini di capitalizzazione di borsa.</p>
<p>Tecniche di gestione dei rischi</p>	<p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 18.65 %

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	Templeton Asian Smaller Companies Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A(acc)EUR
Codice ISIN	LU0390135415
Codice Aviva	748
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Templeton Asset Management LTD
Data inizio operatività	14-10-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo d'investimento principale è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari pacifico
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni emesse da piccole società asiatiche. L'OICR può investire in misura minore in azioni, titoli correlati ad azioni (quali titoli partecipativi) od obbligazioni emessi da società di qualunque dimensione situate in qualsiasi paese, incluso qualsiasi altro mercato emergente. è possibile un investimento residuale in titoli azionari cinesi, sia di classe A, sia di classe B. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia; le società in portafoglio sono situate o conducono attività significative in Asia, con l'esclusione del Giappone. La regione asiatica comprende, tra l'altro, i seguenti paesi: Bangladesh, Cambogia, Corea, Filippine, Hong Kong, India, Indonesia, Malesia, Pakistan, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sri Lanka, Thailandia, Taiwan e Vietnam.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.• Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR investe in Società Small e Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei paesi emergenti. <p>L'OICR non utilizza strumenti finanziari derivati.</p>
Tecnica di gestione	Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società nei paesi asiatici, inclusi i mercati emergenti, a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine. Lo stile d'investimento è Value.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap Equity (USD)	azioni Small Cap asiatiche escluso il Giappone

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	Templeton Emerging Markets Bond Fund
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	Non prevista
Codice ISIN	LU0478345209
Codice Aviva	688
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers Inc.
Data inizio operatività	29-01-2010
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR si prefigge di massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio - lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il parametro di riferimento è indicato a scopo puramente informativo e il gestore non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari paesi Emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni dei mercati in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura minore in obbligazioni emesse al di fuori di mercati in via di sviluppo, obbligazioni di entità sovranazionali e titoli garantiti da ipoteche e da attività. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; limitatamente al 33% del portafoglio, l'OICR può investire in società che possono essere influenzate da sviluppi finanziari o economici nei mercati in via di sviluppo o emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di qualunque qualità ed emessi da governi, entità legate a governi e società.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: L'OICR investe principalmente in società dei paesi emergenti.• Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in attivi denominati in dollari USA.• Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in titoli garantiti da ipoteca.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati. Questi strumenti finanziari derivati possono includere credit default e total return swap, contratti a termine su valute e valute, futures ed opzioni. Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio.
Tecnica di gestione	La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo un'approfondita ricerca economica, su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il gestore cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue un'accurata ricerca dei vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare l'esposizione globale tramite l'approccio del VaR relativo, basato sul proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM Emerging Market Global Bond	JPM Emerging Market Global Bond

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	Non prevista
Codice ISIN	LU0300743431
Codice Aviva	696
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Templeton Asset Management LTD
Data inizio operatività	16-04-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari paesi emergenti
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue il suo obiettivo adottando una politica d'investimento prevalentemente in titoli azionari e ricevute di deposito di società dei paesi emergenti. In via accessoria, l'OICR può anche investire in titoli di partecipazione, titoli di debito di paesi dei Mercati Emergenti, che possono avere basso rating o nessun rating, nonché in valori mobiliari di emittenti con sede in paesi sviluppati. La valuta di base è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; società di paesi in via di sviluppo o che svolgano una parte consistente della loro attività nei mercati emergenti o che detengano una parte consistente delle loro partecipazioni in società dei paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Small Cap registrate nei Mercati Emergenti; per società a bassa capitalizzazione si intendono di norma quelle con una capitalizzazione di mercato rientrante, al momento dell'acquisto iniziale, nella fascia di capitalizzazioni di mercato delle società incluse nell'indice MSCI Emerging Markets Small Cap.

Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro • Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR investe in Società Small e Mid Cap. • Rischio paesi emergenti: L'OICR investe principalmente nei paesi in via di sviluppo e può investire residualmente in azioni A - tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect - e B cinesi.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non utilizza strumenti finanziari derivati.
Tecnica di gestione	Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società nei paesi dei mercati emergenti, a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine. Lo stile d'investimento è Value.
Tecniche di gestione dei rischi	Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Emerging Markets Small Cap Equity	azioni Small cap paesi emergenti

TEMPLETON EURO HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	Franklin Euro High Yield
Combinazione Aviva	OICR OBBLIGAZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0131126574
Codice Aviva	435
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	02-07-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di una crescita moderata del capitale su un orizzonte temporale di medio-lungo termine garantendo un'esposizione diversificata nei mercati obbligazionari europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperformance il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

5 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio basso
------------------	-------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Obbligazionari Euro corporate high yield
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR cerca di raggiungere i suoi obiettivi investendo principalmente, direttamente o tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a reddito fisso di emittenti europei o non europei. In via temporanea e / o in via accessoria, vengono ricercate opportunità d'investimento in altri tipi di titoli - denominati in euro - quali titoli di Stato, azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli collegati ad azioni, warrants, obbligazioni convertibili in azione ordinarie e altri titoli ad alto rendimento denominati in dollari. E' previsto un investimento residuale in titoli prossimi al default. Il portafoglio è denominato in euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli Corporate con rating inferiore ad Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Rating: l'OICR investe in titoli non-Investment grade; generalmente l'esposizioni in emissioni con un basso merito creditizio rappresentano l'80% del portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli strutturati Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in euro, rispetto ai quali, però, offre una copertura dal rischio cambio.
Tecnica di gestione	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere swap, ad esempio credit default swap, forward, contratti a termine, così come opzioni su tali contratti negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'OICR può investire fino al 10% del portafoglio in credit-linked notes al fine di investire più rapidamente ed efficientemente in alcuni segmenti del mercato obbligazionario.
Tecniche di gestione dei rischi	Sebbene la costruzione del portafoglio, e l'allocazione tra le classi, sia condotta secondo un approccio top-down basato sull'analisi delle condizioni macroeconomiche e dei trend di mercato, il gestore individua nell'approccio bottom-up la generazione primaria di rendimento nel lungo termine.
Destinazione dei proventi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
	Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML Euro High Yield ex. financial Bond	Obbligazioni High Yield denominate in Euro

TEMPLETON EUROLAND EQUITY

Denominazione dell'OICR	Templeton Euroland Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	Non prevista
Codice ISIN	LU0093666013
Codice Aviva	689
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Templeton Investment
Data inizio operatività	08-01-1999
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di una rivalutazione del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento .

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Area Euro
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in titoli azionari ed obbligazionari denominati in euro o nella relativa valuta nazionale. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società Large cap di qualunque emittente di un paese membro dell'Unione Monetaria Europea, per almeno il 75% del portafoglio.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio titoli strutturati: l'OICR potrà anche investire in titoli strutturati, quali titoli legati ad azioni
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investe in titoli finanziari derivati, quali opzioni su titoli azionari e opzioni su indici azionari negoziate su mercati regolamentati. Il livello atteso di esposizione a operazioni di prestito titoli è inferiore o uguale al 5% del portafoglio, fermo restando un massimo del 50% dello stesso. Non è previsto alcuna leva finanziaria.

Tecnica di gestione	<p>L'approccio d'investimento è Value e il gestore tiene in particolare considerazione i seguenti aspetti di un'azienda i) capacità di aumentare i profitti; ii) flusso di cassa e valore potenziale del titolo; iii) ritorni superiori rispetto al costo del capitale.</p> <p>Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, l'OICR può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, quali azioni privilegiate e titoli convertibili in azioni ordinarie.</p>
Tecniche di gestione dei rischi	<p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p>
Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p>

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI EMU Equity (USD)	azioni Large cap zona Euro

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	Franklin European Dividend
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0645132738
Codice Aviva	408
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a Franklin Advisers, Inc.
Data inizio operatività	29-07-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si pone l'obiettivo di una crescita del capitale su un orizzonte temporale di lungo termine, garantendo un'esposizione diversificata in titoli azionari dei mercati europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e strumenti aventi caratteristiche patrimoniali assimilabili ad esse - quali le azioni privilegiate - scambiati nei principali mercati borsistici. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società operanti in qualsiasi settore economico e di qualsiasi dimensione.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio Bassa Capitalizzazione: l'OICR può investire in Società Small Cap.• Rischio cambio: l'OICR detiene titoli non denominati in euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere futures su indici, forward su titoli azionari, opzioni su questi contratti. L'OICR non si avvale della leva finanziaria.

Tecnica di gestione	L'OICR persegue l'obiettivo investendo in titoli che il gestore ritenga possano offrire un rendimento attrattivo. Il portafoglio è costruito sulla base dell'approccio bottom-up. Vengono selezionati i titoli le cui emittenti presentano una condizione finanziaria e operativa da cui possa derivare una possibilità di rendimento. Gli analisti ricercano società che generano flussi di cassa con un alto tasso di crescita e che presentino un vantaggio competitivo nel proprio settore operativo.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	Azioni Large cap europee

TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	Franklin K2 Alternative Strategies Fund
Combinazione Aviva	OICR FLESSIBILI
Classe di Quote	A (Acc) EUR H1
Codice ISIN	LU1093756242
Codice Aviva	697
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l. con delega a K2/D&S Management Co., L.L.C.
Data inizio operatività	15-09-2014
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti nel medio/ lungo termine e di mantenere le fluttuazioni dei prezzi azionari inferiori a quelle dei mercati azionari in generale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione Flessibile

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

7 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio Medio basso

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR può investire in qualsiasi attivo e utilizzare qualsiasi tecnica di investimento consentita, ivi comprese quelle che generalmente si considerano a rischio elevato. L'OICR può investire in qualsiasi titolo azionario - inclusi anche azioni ordinarie, azioni privilegiate, titoli di partecipazione, certificati legati ad azioni e titoli convertibili - e titoli di debito - compresi anche obbligazioni, effetti, altri titoli di debito, accettazioni bancarie e commercial paper -. Può investire direttamente o acquisire un'esposizione indiretta agli investimenti, ad esempio tramite derivati, titoli partecipativi o investendo in altri OICR. La valuta base è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in titoli azionari e legati ad azioni di società di ogni capitalizzazione di mercato. I titoli di debito comprendono tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile di qualsiasi scadenza o rating creditizio.

Specifici fattori di rischio

- Rischio Rating: L'OICR può investire in obbligazioni ad alto rendimento e titoli di debito di società in difficoltà finanziarie.

- Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'euro; la classe di quote collegata al Contratto adotta la protezione del rischio di cambio nei confronti dell'euro.
- Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) – incluse obbligazioni di debito collateralizzate - e in strumenti finanziari o prodotti strutturati - ad esempio titoli garantiti da ipoteca commerciale e obbligazioni garantite da ipoteca collateralizzate - in cui il titolo sia collegato a, od ottenga il suo valore da, un'altra attività di riferimento.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può acquisire posizioni lunghe o corte dirette o indirette in titoli, valute, tassi di interesse e altri investimenti o strumenti finanziari. Può altresì acquisire posizioni lunghe o corte indirette in materie prime. L'OICR fa ricorso in grande quantità a derivati quotati e non quotati, a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di investimento.

Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the counter e possono tra l'altro includere i) contratti future, compresi future basati su titoli azionari o a reddito fisso e indici, future su tassi d'interesse e valutari e relative opzioni; ii) swap, inclusi swap su azioni, valute, tassi d'interesse, total return swap legati a titoli azionari, a reddito fisso e/o materie prime nonché credit default swap e relative opzioni; iii) opzioni, comprese opzioni call e put su indici, singoli titoli o valute; e (iv) contratti di cambio a termine. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a un'esposizione negativa in una determinata classe di attività, curva di rendimento/durata o valuta. L'OICR utilizza la leva finanziaria nella gestione della strategia, ad esempio per assumere posizioni corte sintetiche. Il livello atteso di leva finanziaria dell'OICR dovrebbe ammontare al 300%. Il livello previsto di leva finanziaria è solo una stima e potrebbe essere soggetto a livelli di leva più elevati.

Tecnica di gestione

Il gestore principale assegna porzioni di portafoglio a diversi team di gestione esterni (selezionati e monitorati dallo stesso gestore principale), ciascuno dei quali si avvale di una strategia di investimento alternativa per gestire la sua porzione. Queste strategie possono cercare di beneficiare, ad esempio, delle tendenze economiche globali, delle fusioni e riorganizzazioni societarie, delle variazioni di prezzo tra i mercati o i titoli, dei settori o delle regioni geografiche con livelli di crescita superiori alla media. Il rendimento complessivo dell'OICR sarà il risultato della performance delle diverse strategie

L'OICR può effettuare negoziazioni frequenti e con un approccio attivo, in virtù delle proprie strategie di investimento.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Al fine di calcolare l'esposizione globale del comparto, si utilizza l'approccio del VaR assoluto.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La volatilità media annua attesa è pari al 3.45 %

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	European Smaller Companies Fund
Combinazione Aviva	OICR AZIONARIO
Classe di Quote	1 Acc EUR
Codice ISIN	GB0002771383
Codice Aviva	206
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Gran Bretagna e Irlanda del Nord
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds con sede in 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	14-11-1997
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

12 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio	Medio alto
------------------	------------

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR	Azionari Europa
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, esclusa la Gran Bretagna; società aventi sede in Europa continentale o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa continentale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 225 società dell'indice FTSE World Europe.
Specifici fattori di rischio	<ul style="list-style-type: none">• Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti.• Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

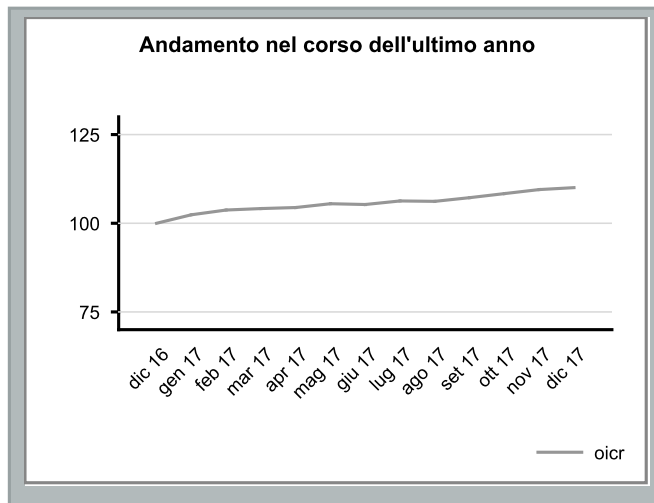
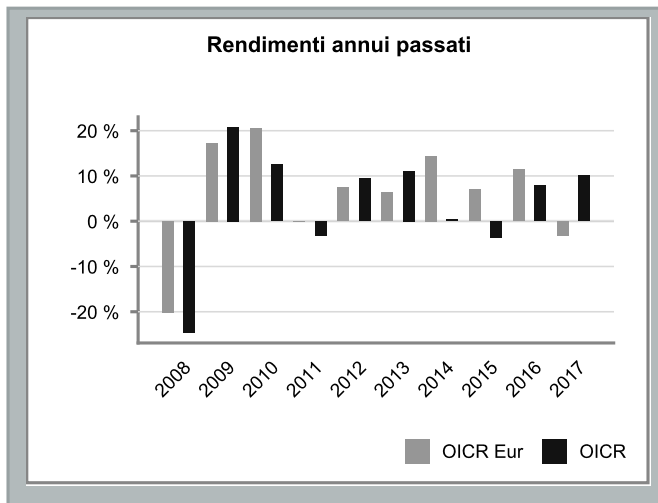
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente

Peso	Indice	Descrizione
100 %	HSBC European Small cap ex UK Equity	azioni Small Cap europee escluso il Regno Unito

2. DATI STORICI DI RENDIMENTO E DI RISCHIO DEGLI OICR

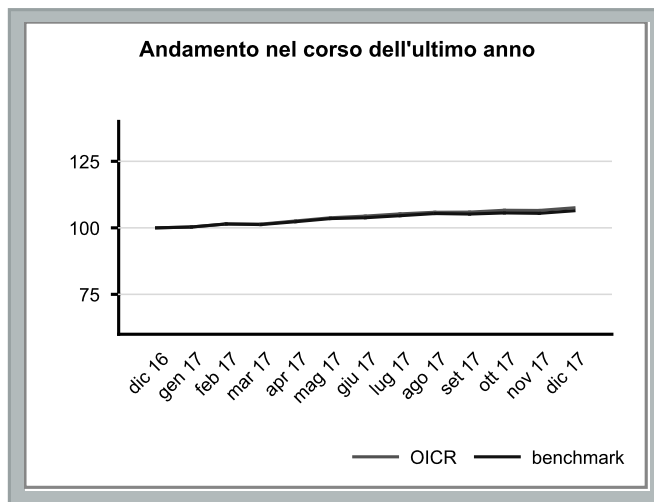
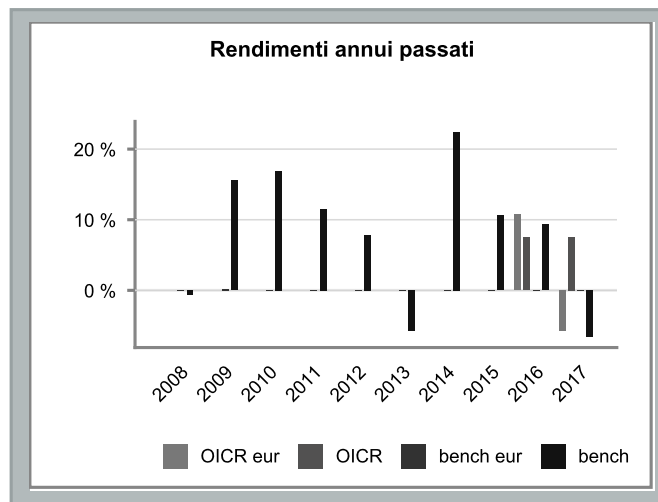
Amundi First Eagle International



Volatilità media annua attesa dell'OICR	11.71 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	7.89 %

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

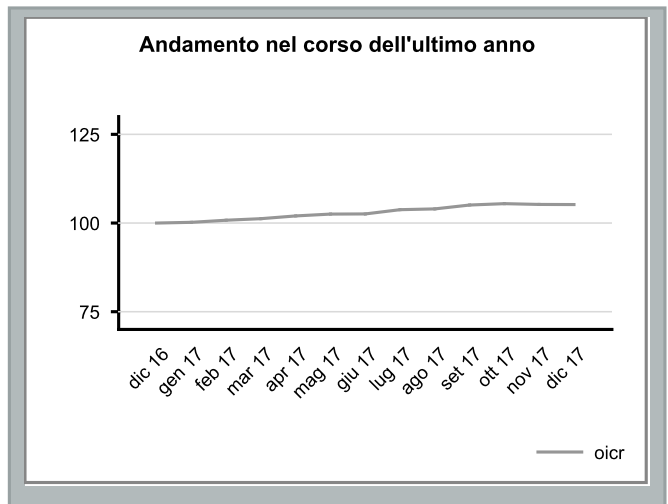
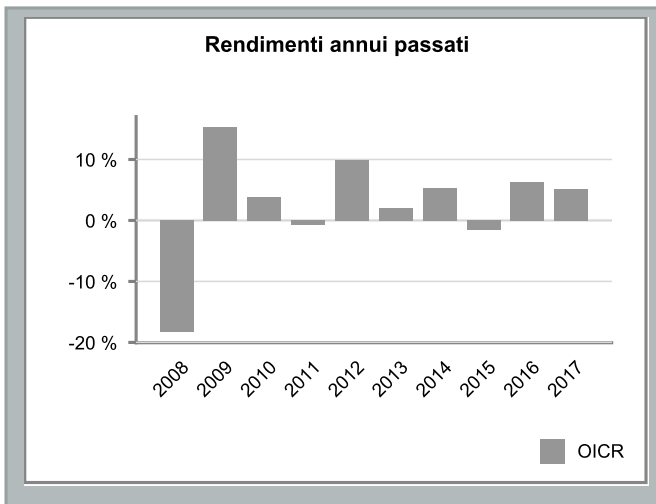
Amundi Us Corporate Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	7.07 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.83 %

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

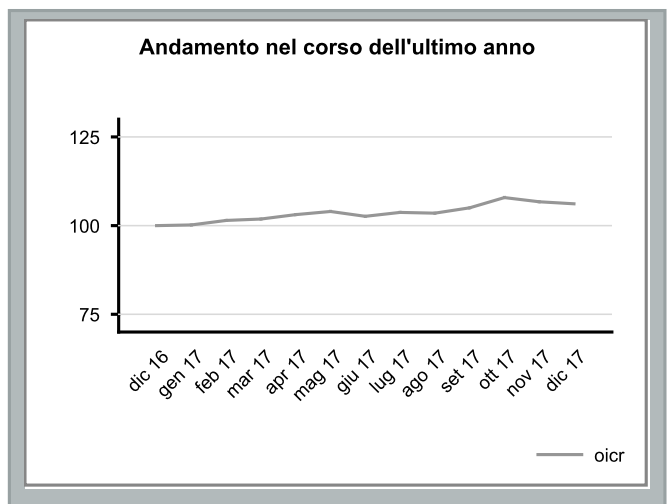
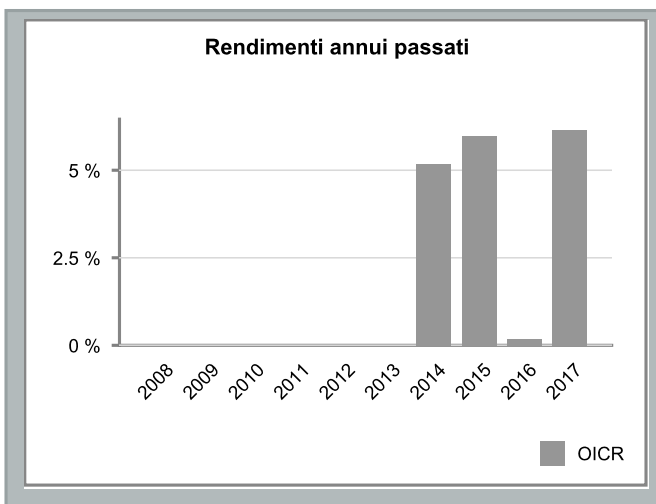
AXA Defensive Optimal Income



Volatilità media annua attesa dell'OICR	5.89 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.62 %

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

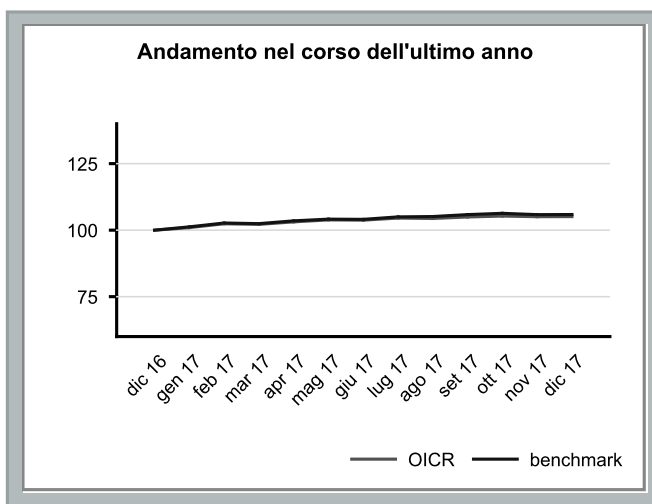
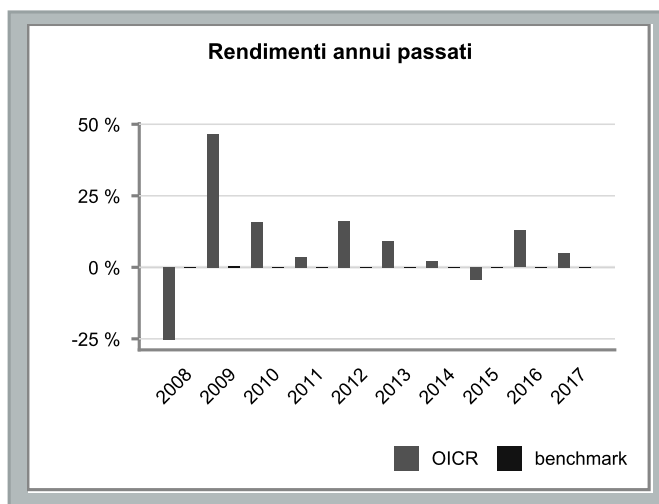
AXA Global Convertibles



Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.13 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.28 %

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

AXA Global High Yield Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

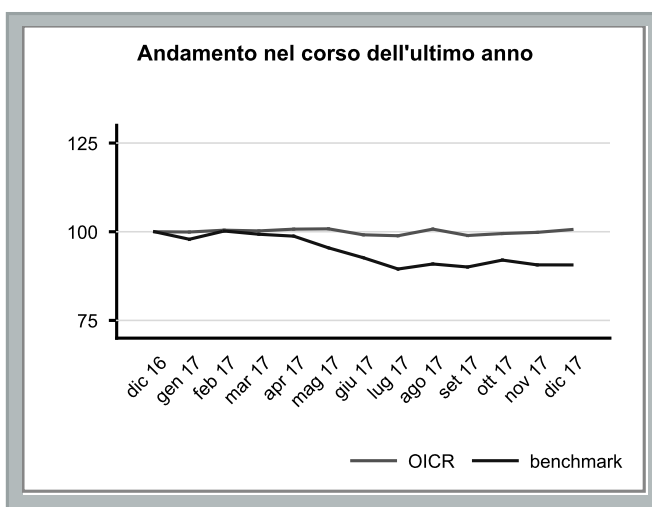
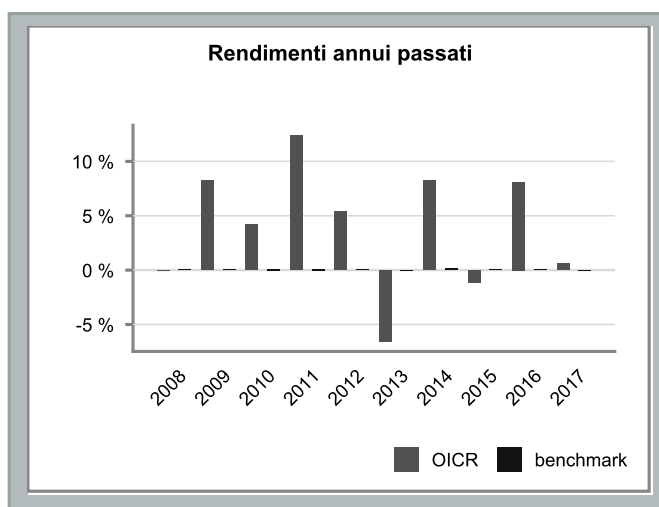
3.01 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.19 %

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

AXA Global Inflation Bond cl.A



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

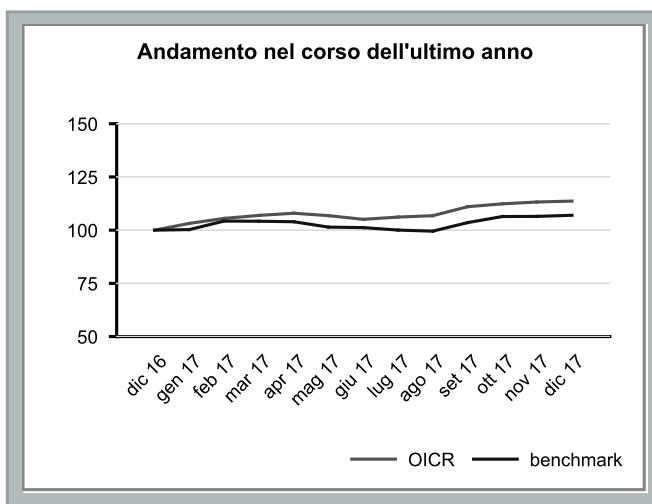
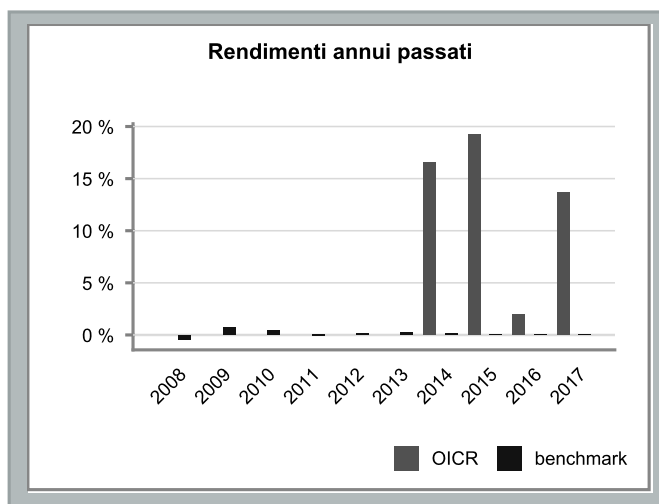
8.09 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

4.72 %

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

AXA Global Small Cap



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

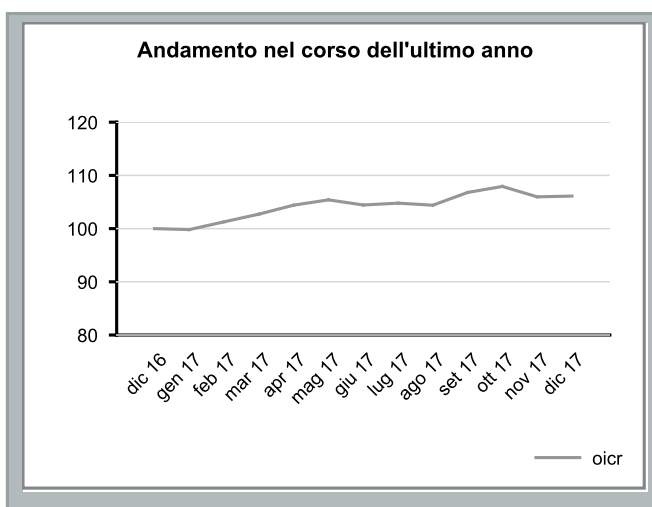
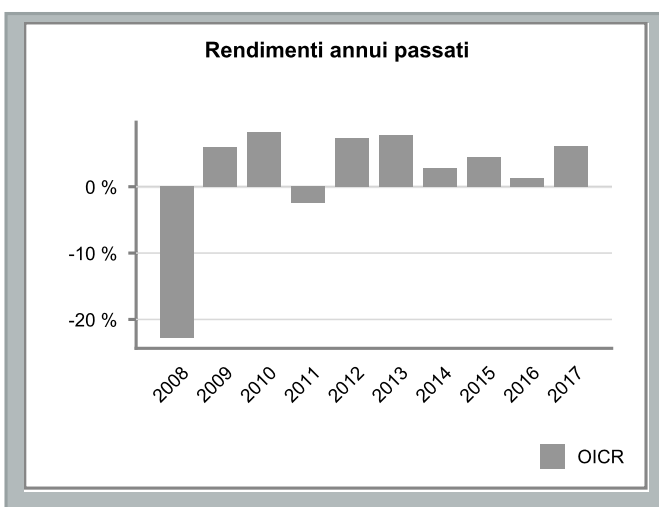
9.25 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.5 %

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

AXA Optimal Income



Volatilità media annua attesa dell'OICR

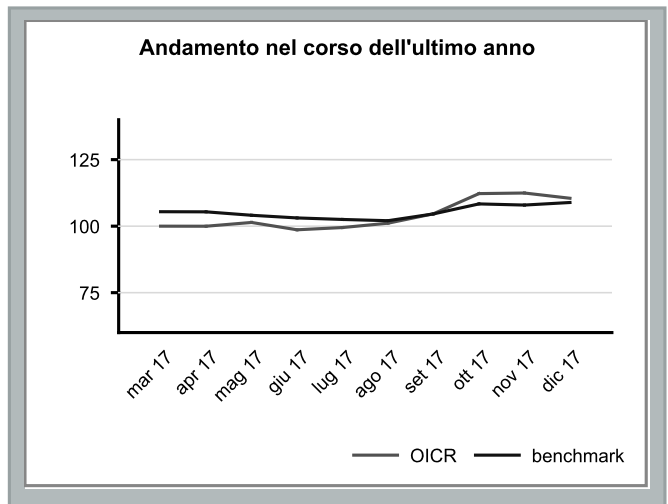
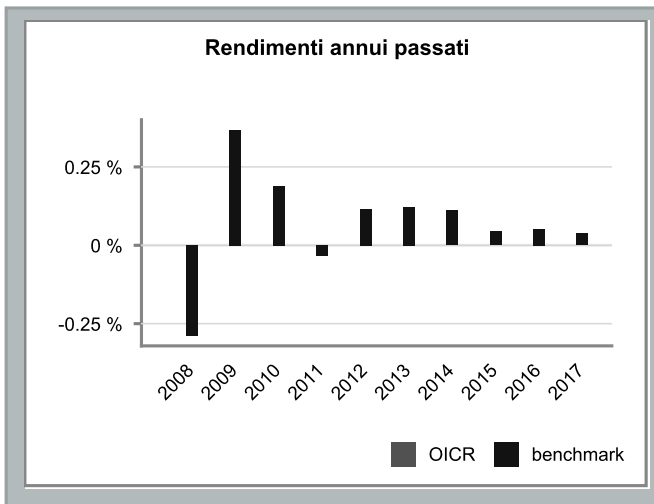
7.87 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

4.91 %

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

AXA Robotech



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

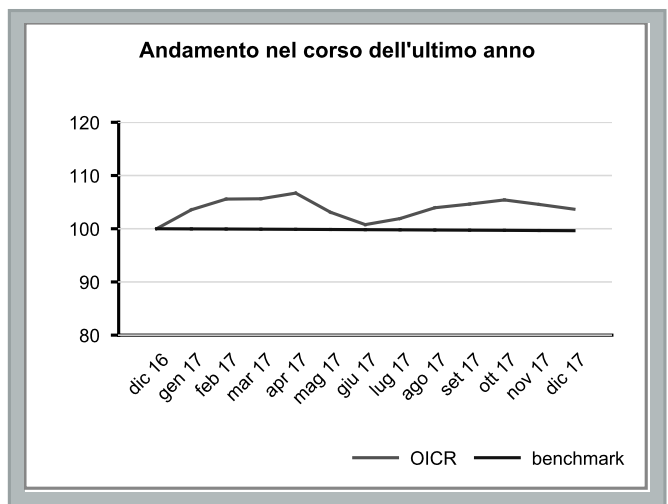
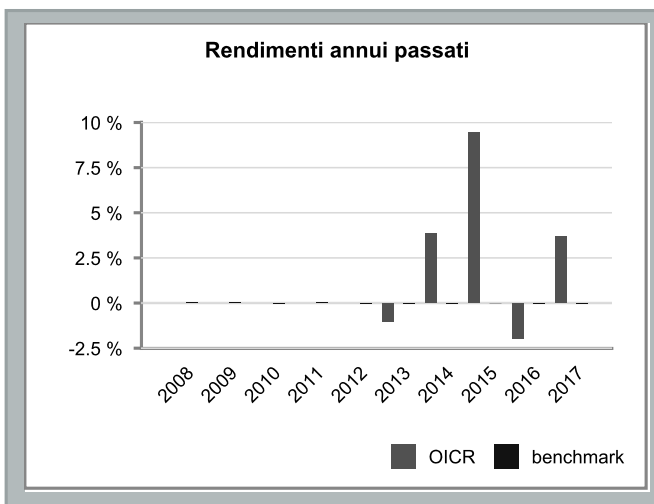
8.66 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

BlackRock American Diversified Equity AR



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

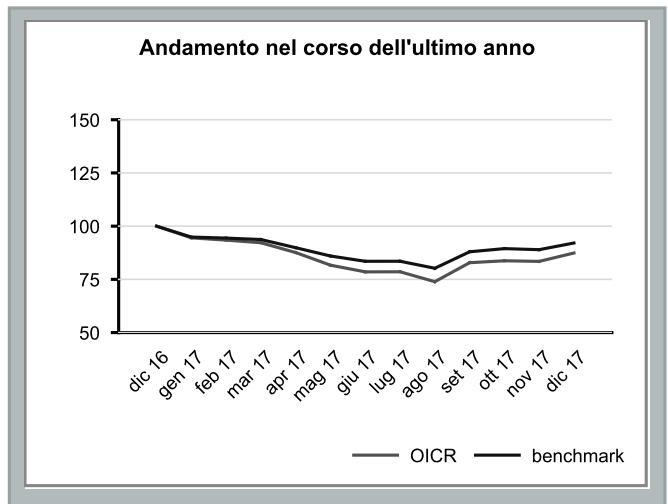
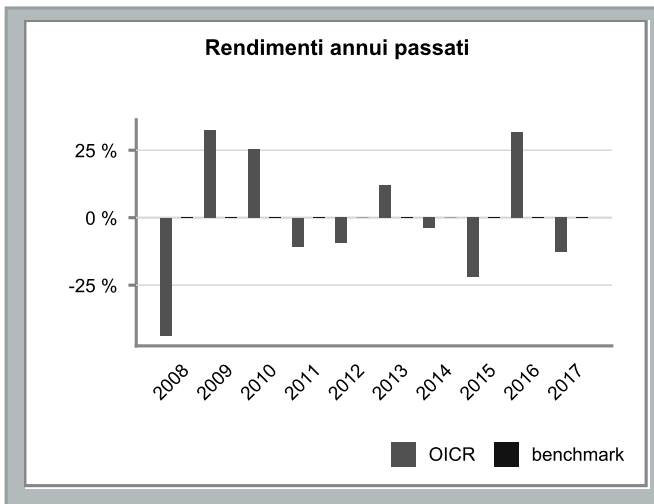
0.02 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

5.45 %

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

BlackRock World Energy



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

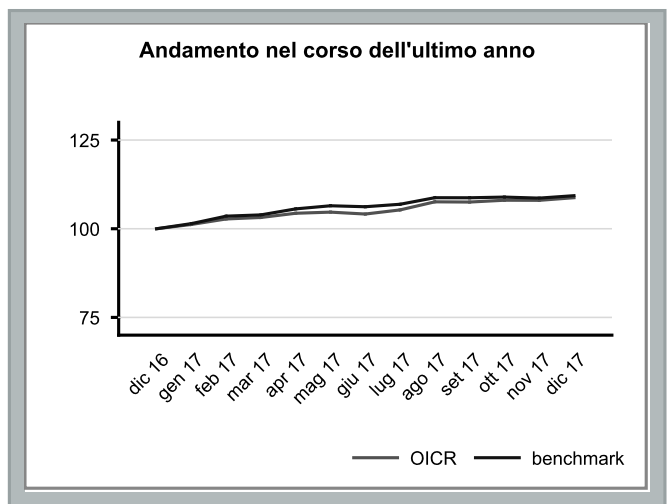
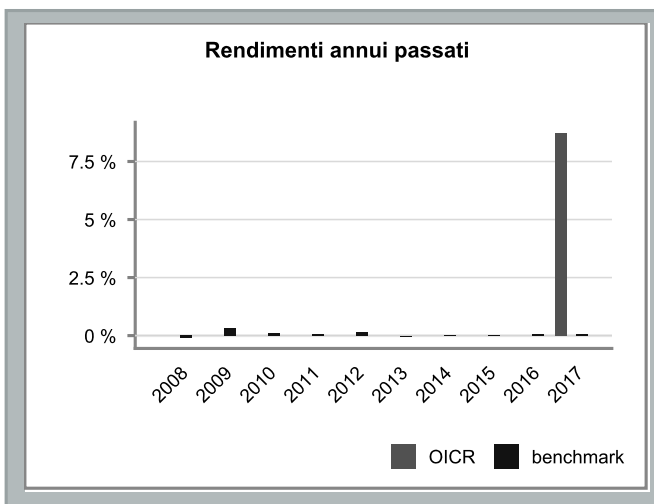
13.92 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

18.22 %

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

BlueBay Emerging Markets Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

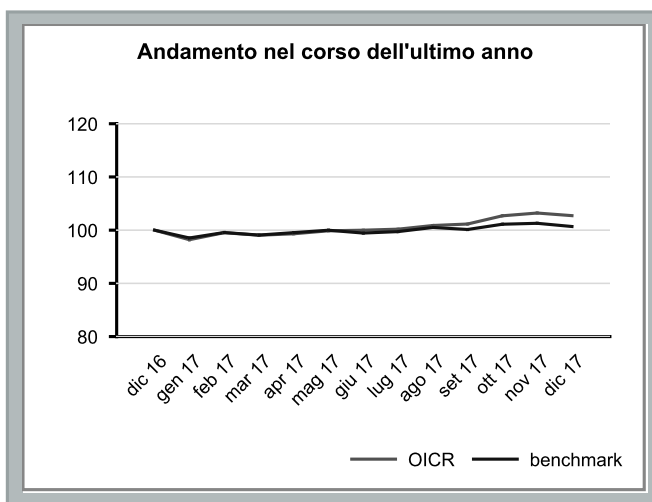
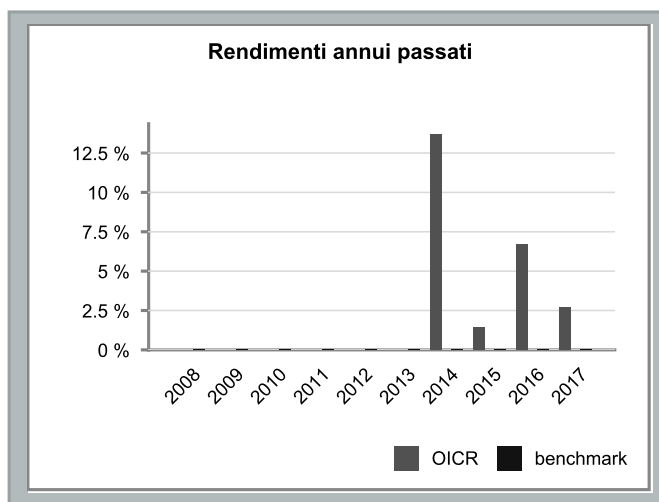
3.06 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

3.03 %

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

Bluebay Euro Government Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

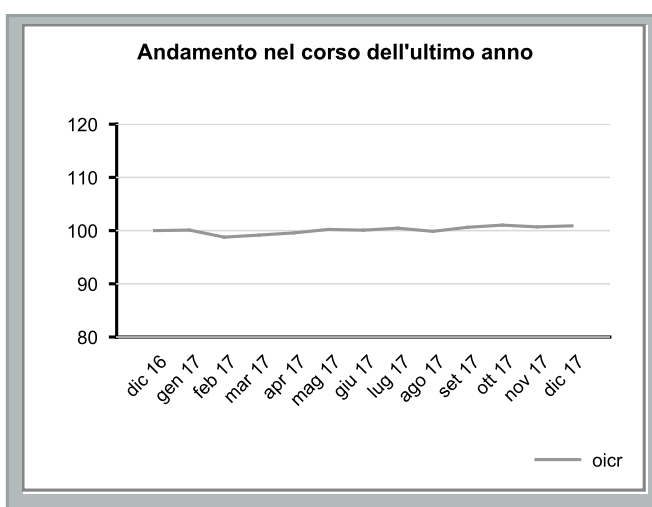
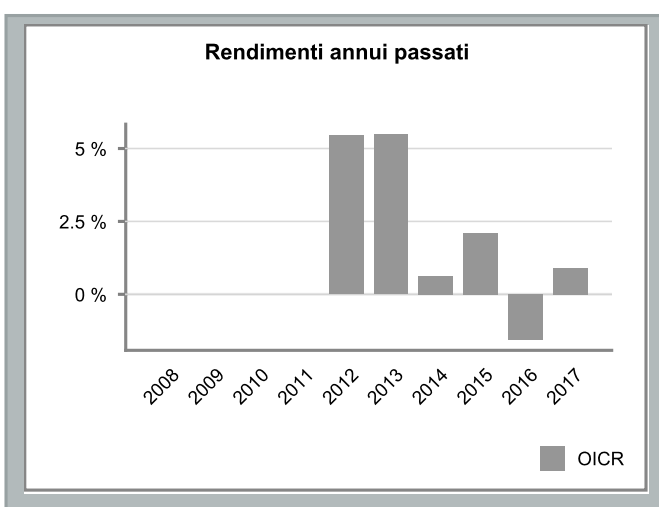
2.56 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

3.01 %

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

BNY Absolute Return Equity



Volatilità media annua attesa dell'OICR

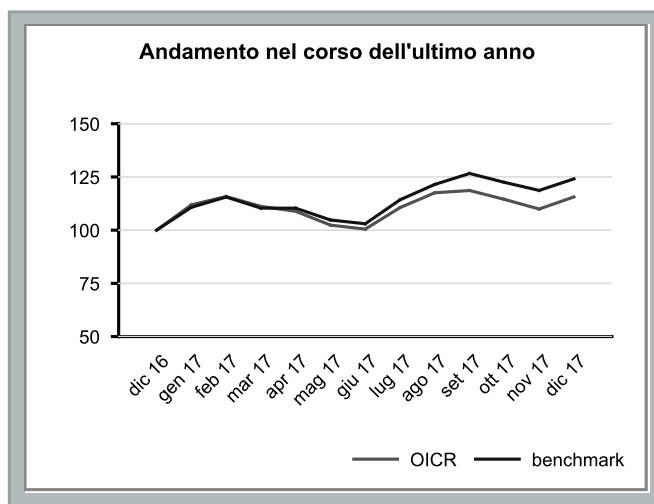
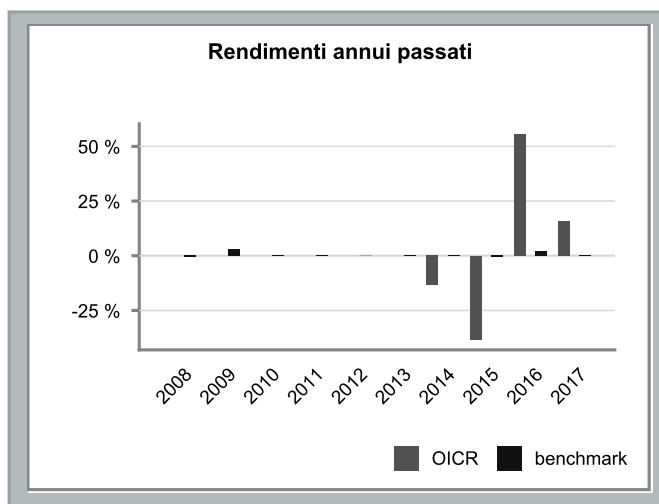
2.25 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.07 %

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

BNY Brazil



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

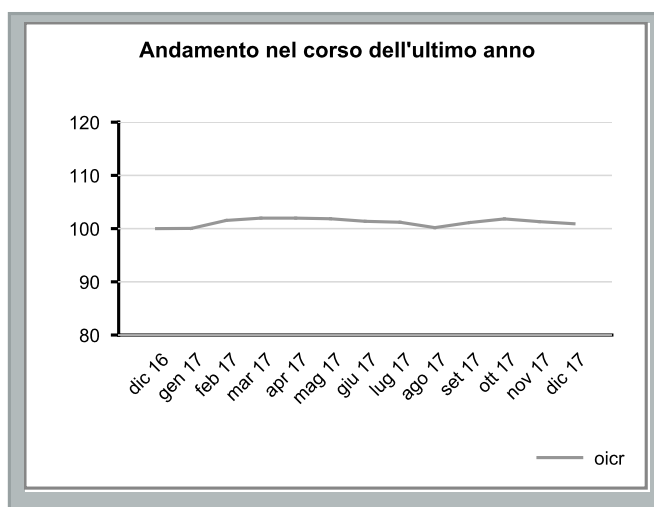
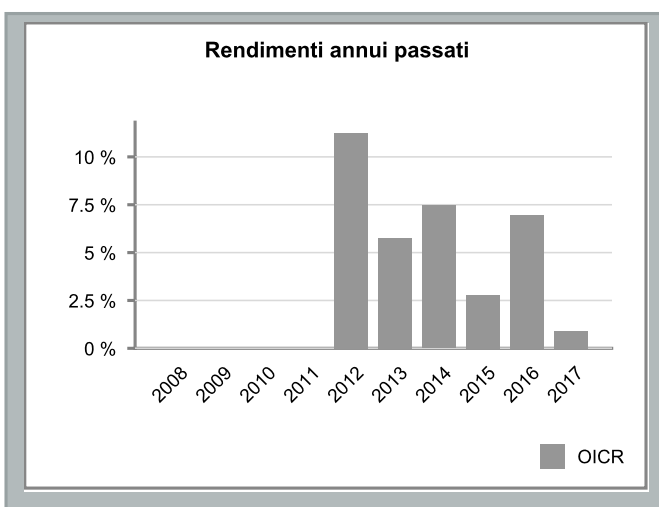
25.57 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

25.77 %

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

DWS Concept Kaldemorgen



Volatilità media annua attesa dell'OICR

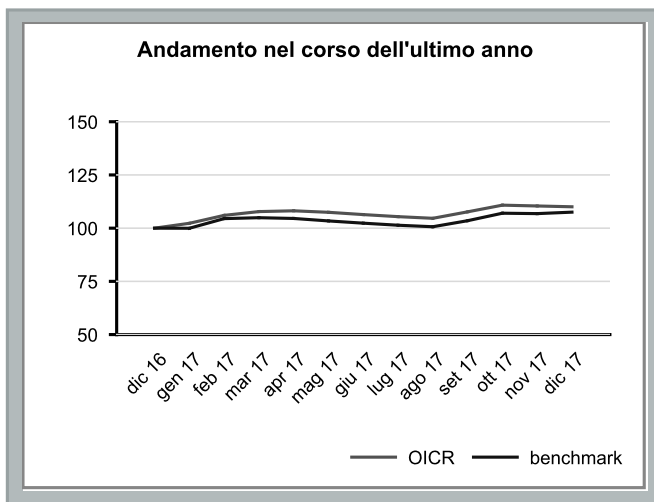
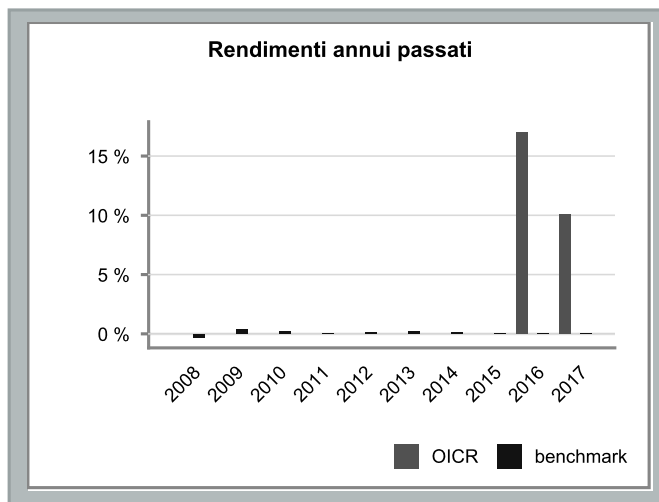
5.91 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.66 %

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

EdR Big Data Equity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

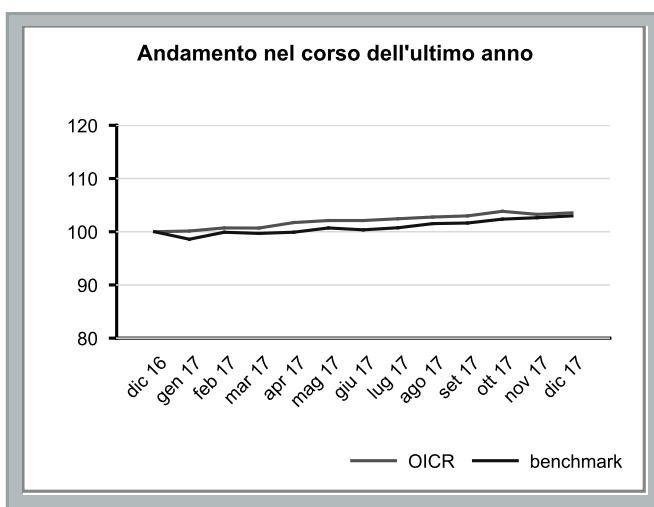
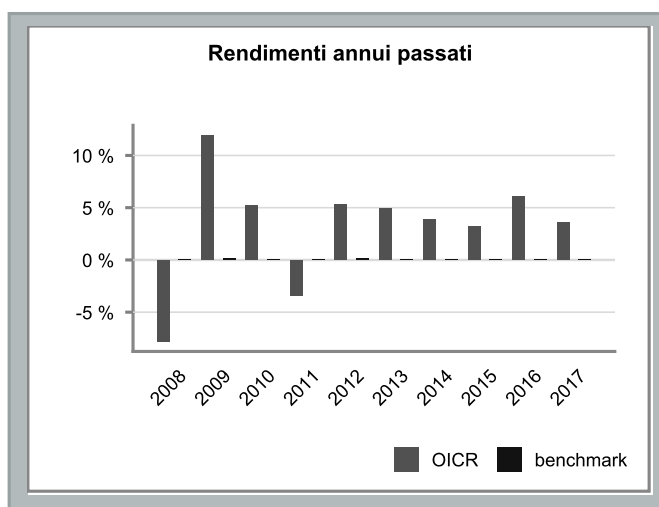
8.75 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

10.64 %

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

EdR Bond Allocation



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

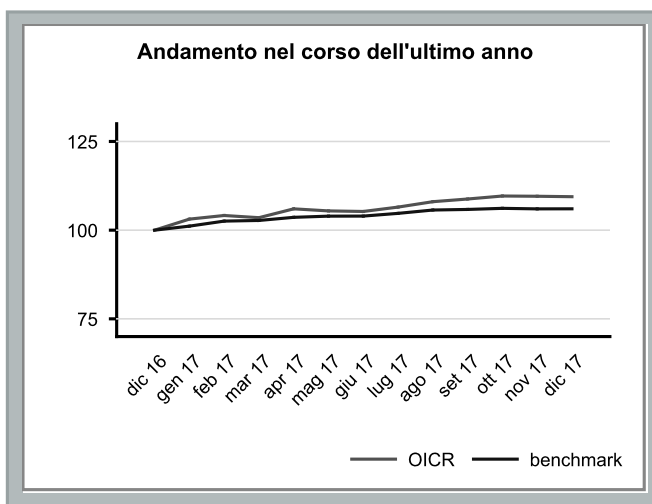
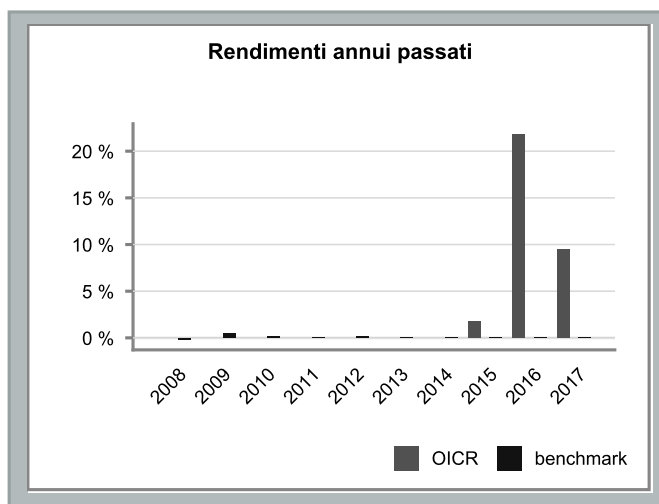
3.31 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.83 %

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

EdR Emerging Credit



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

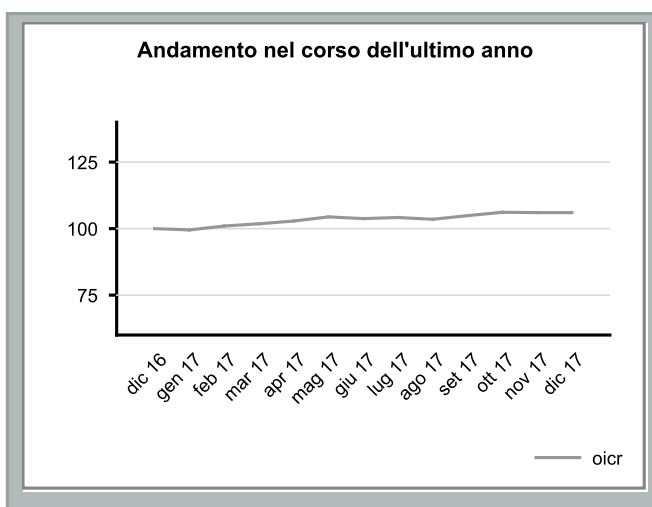
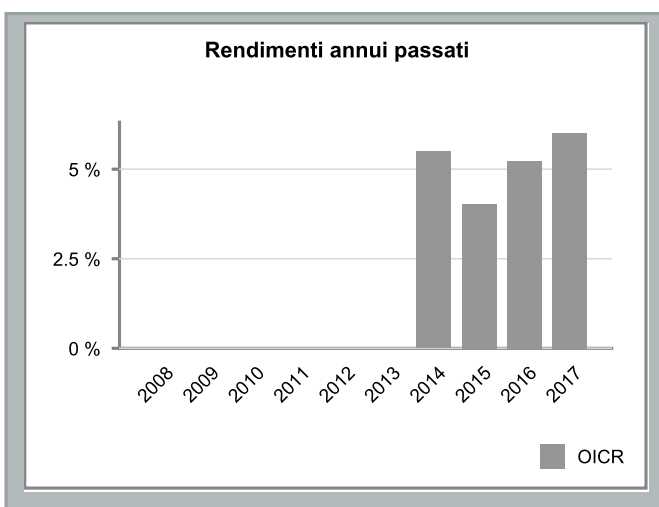
1.45 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.26 %

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

EdR Income Europe



Volatilità media annua attesa dell'OICR

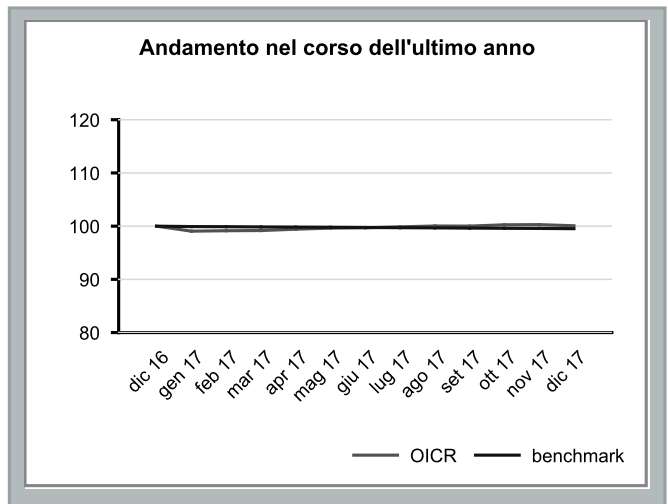
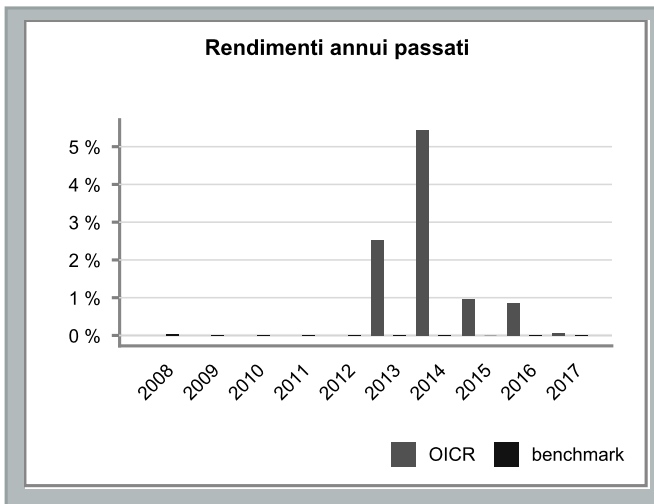
4.92 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.48 %

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

Esperia Bond Euro



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

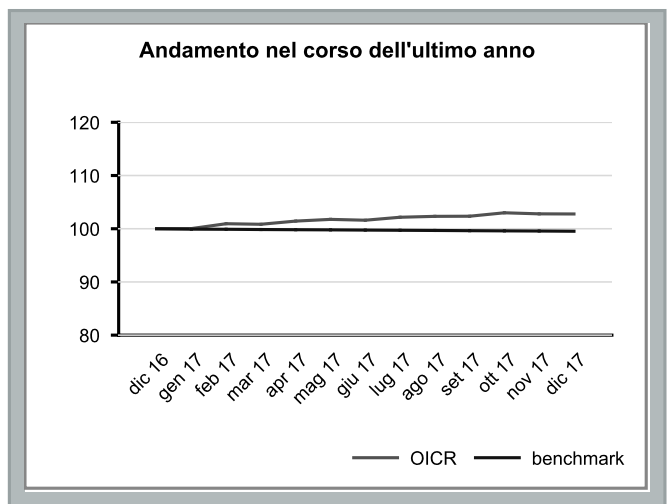
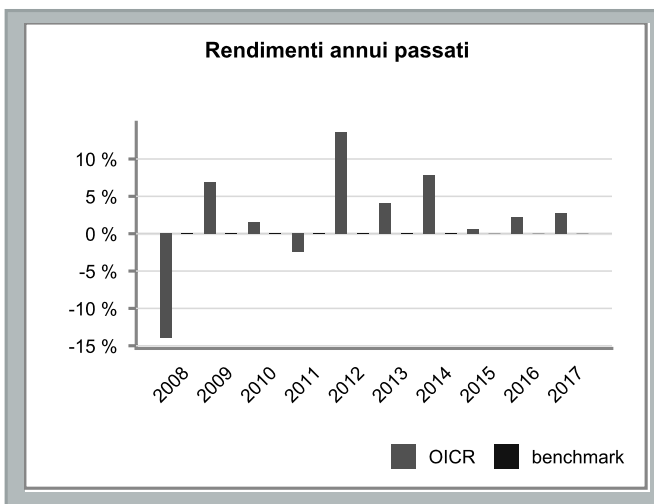
0.05 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.2 %

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

Esperia Corporate Bond Euro



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

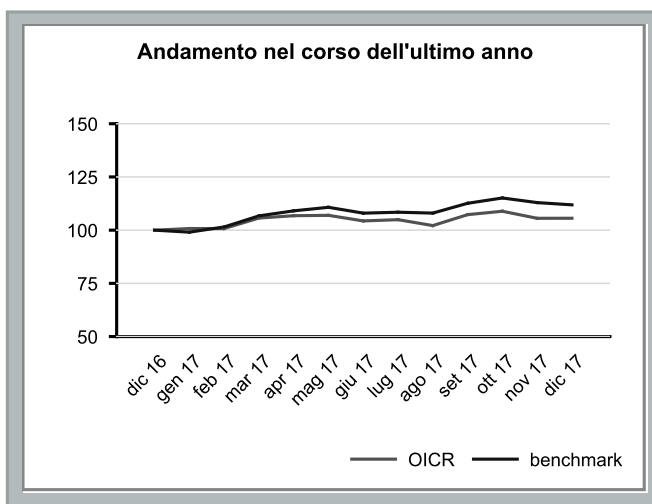
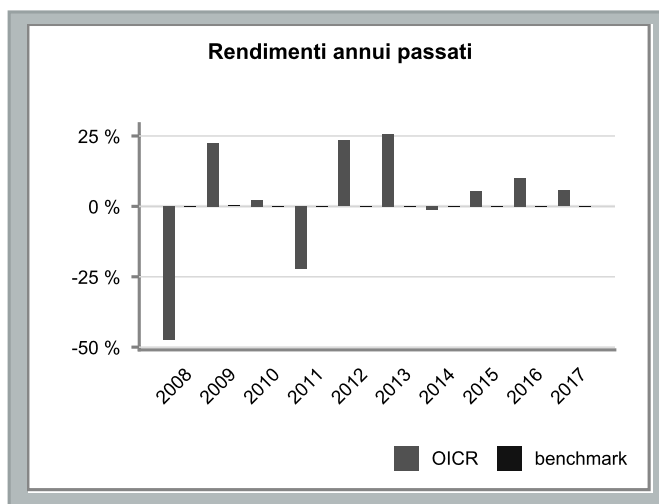
0.05 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.16 %

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

Esperia Euro Equity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

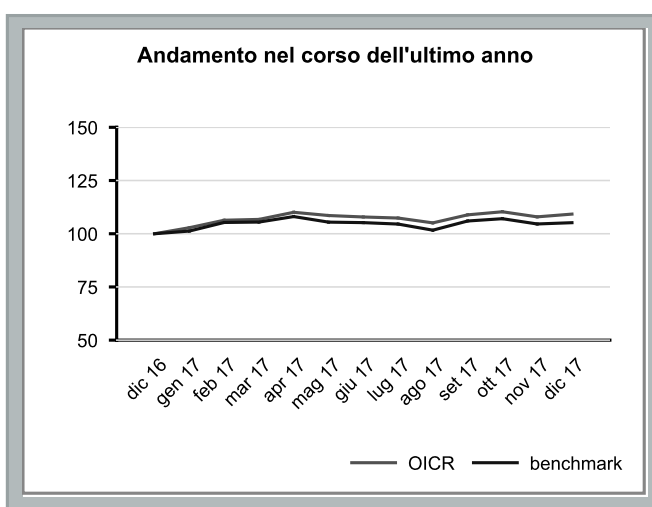
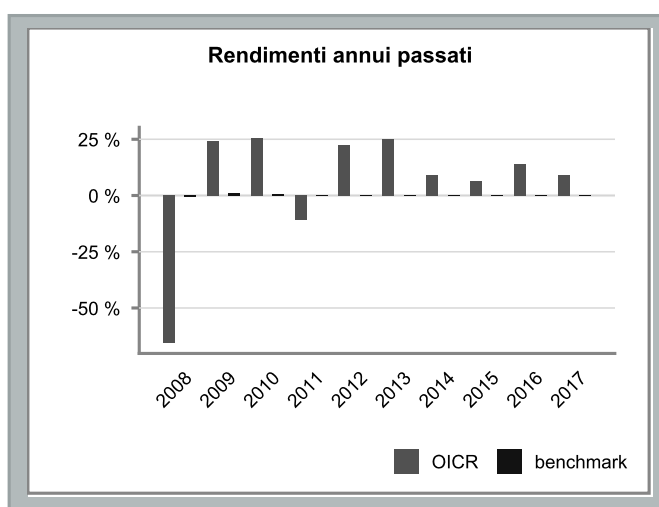
9.21 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.56 %

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

Esperia Private Equity Strategies



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

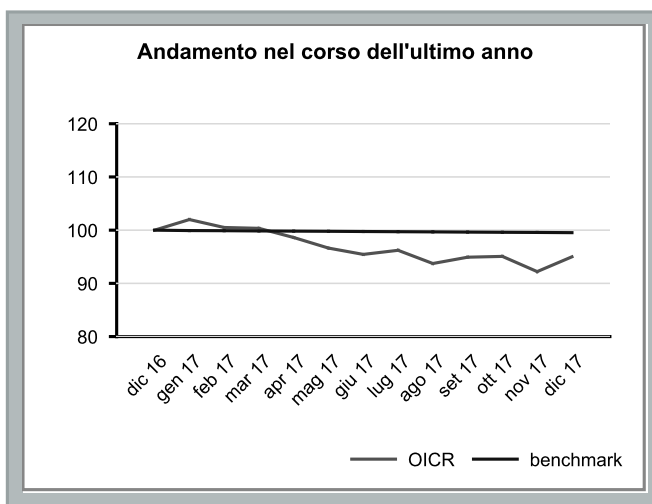
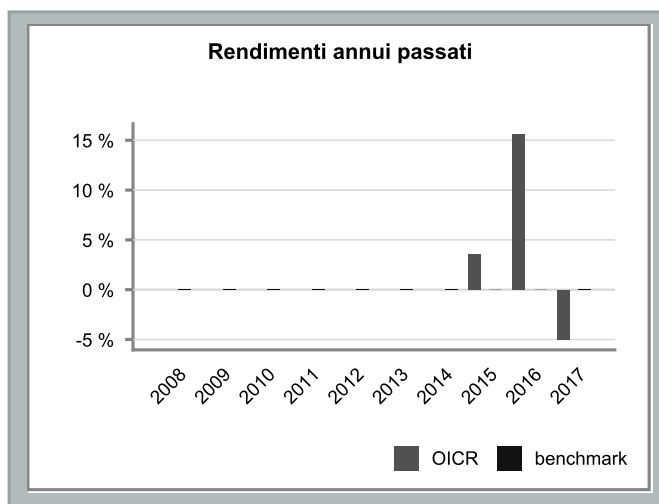
9.81 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.13 %

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

Esperia Strategic Portfolio



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

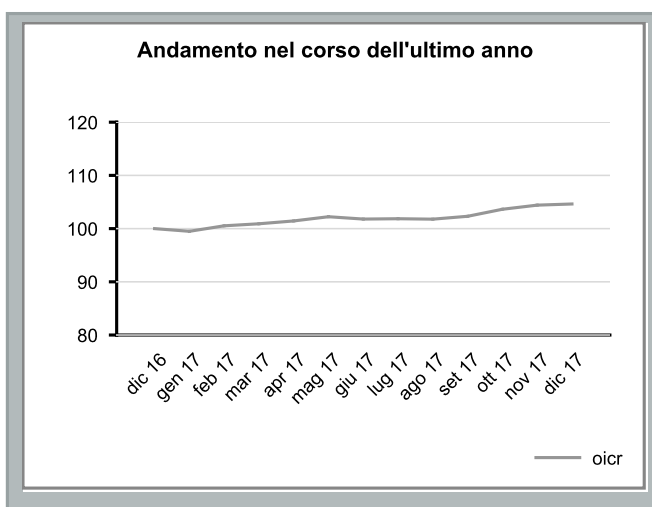
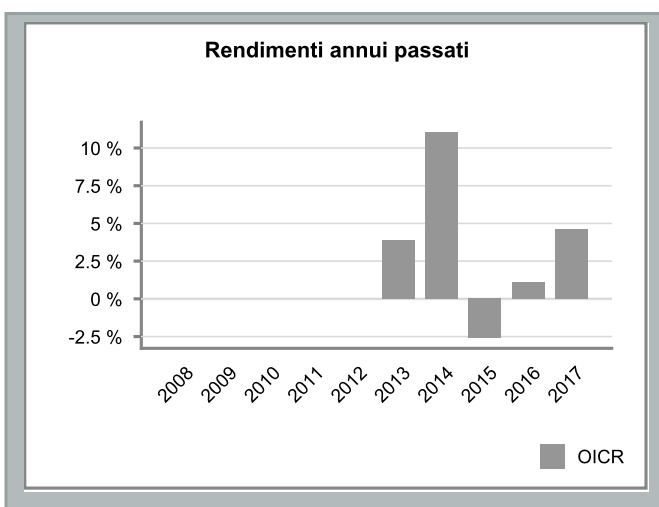
0.05 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

5.15 %

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

Esperia Systematic Diversification



Volatilità media annua attesa dell'OICR

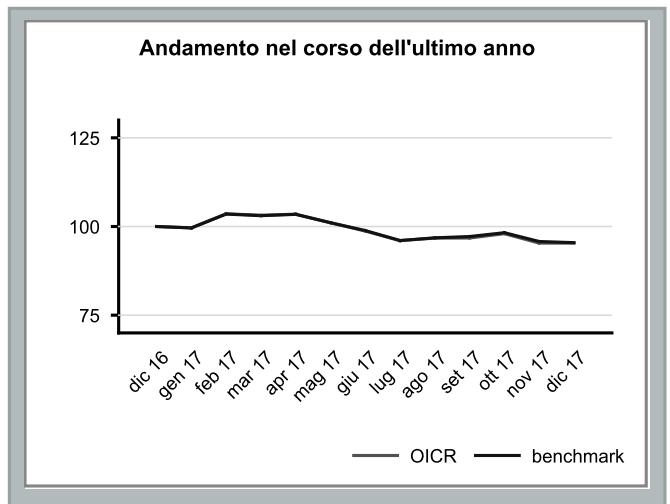
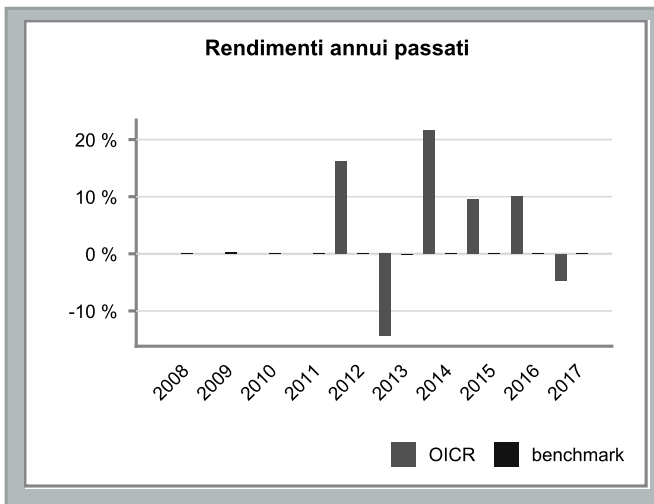
3.09 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.36 %

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

ETF Amundi Barclays Emerging Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

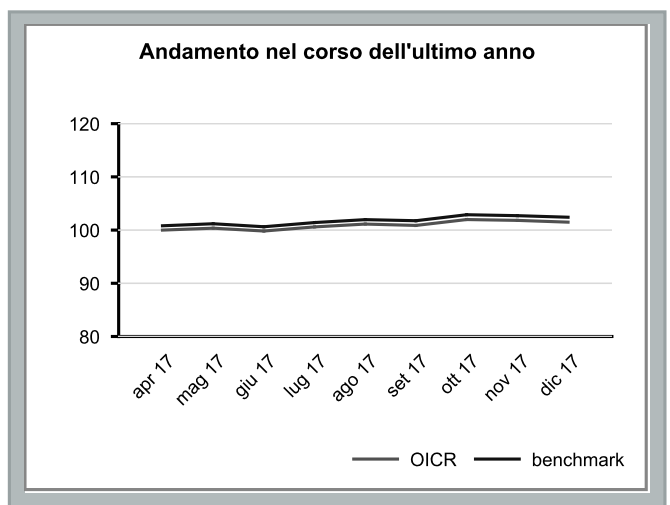
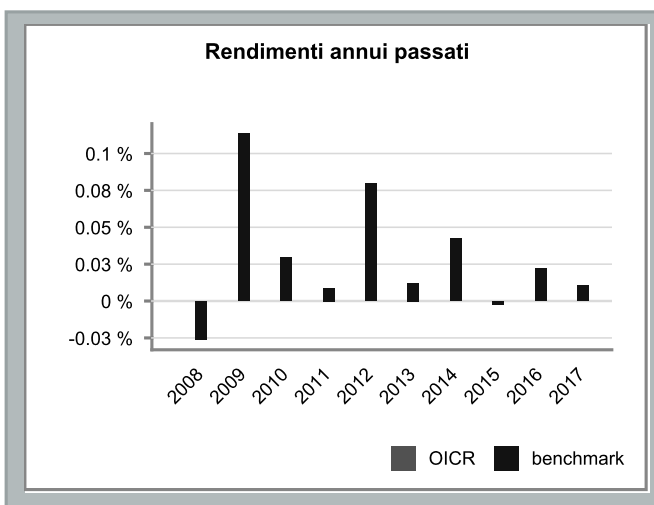
6.99 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.3 %

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

ETF Amundi Barclays Euro Aggregate Corporate



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

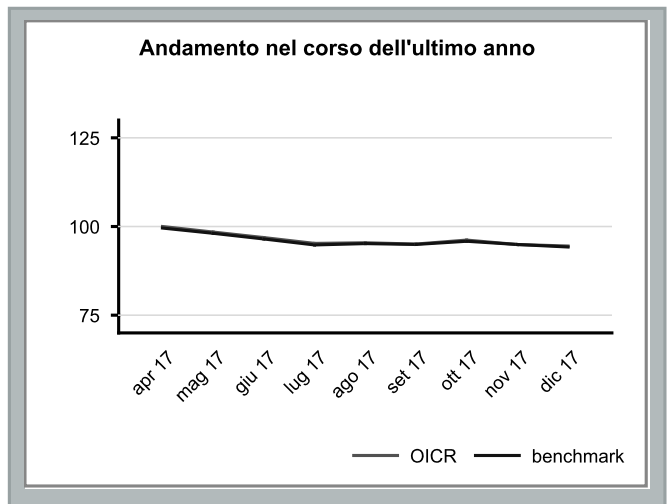
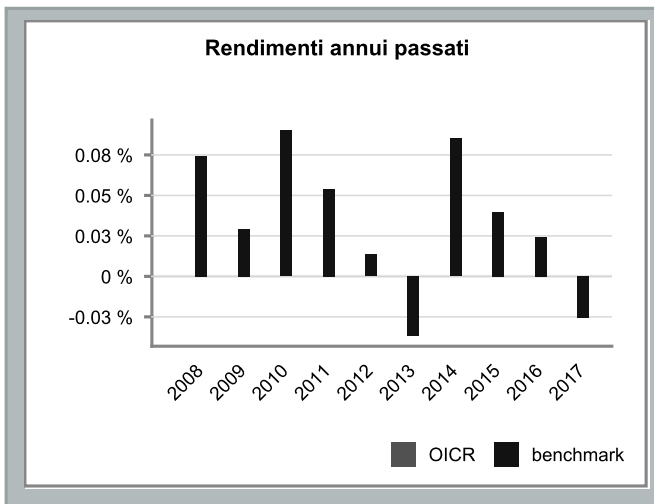
1.89 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

ETF Amundi Barclays Global Aggregate Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

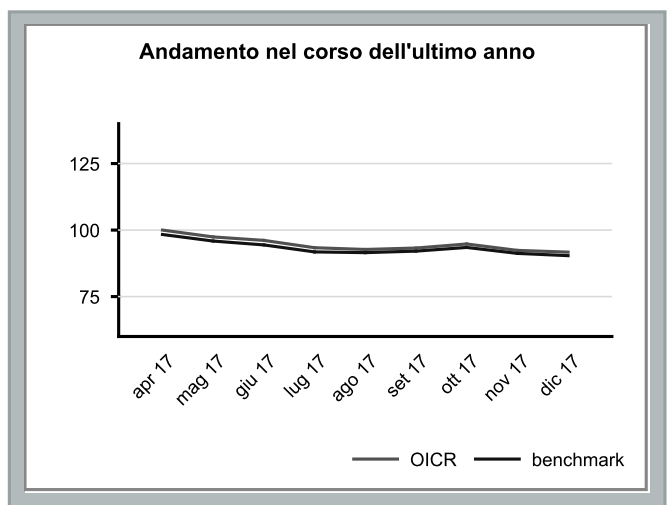
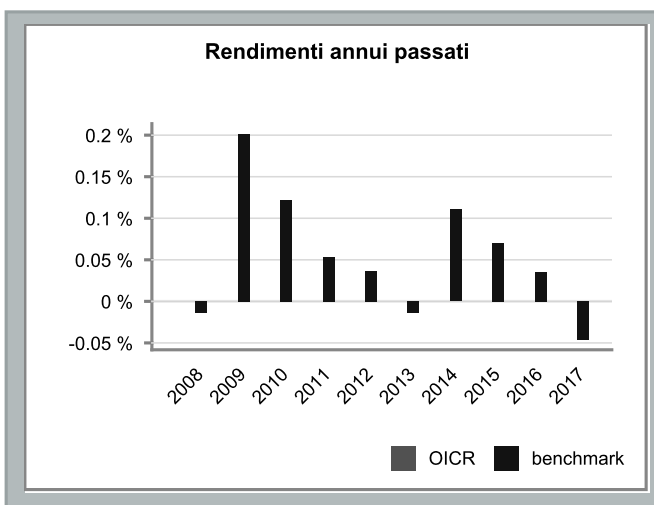
5.05 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

ETF Amundi Barclays US Corporate BBB



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

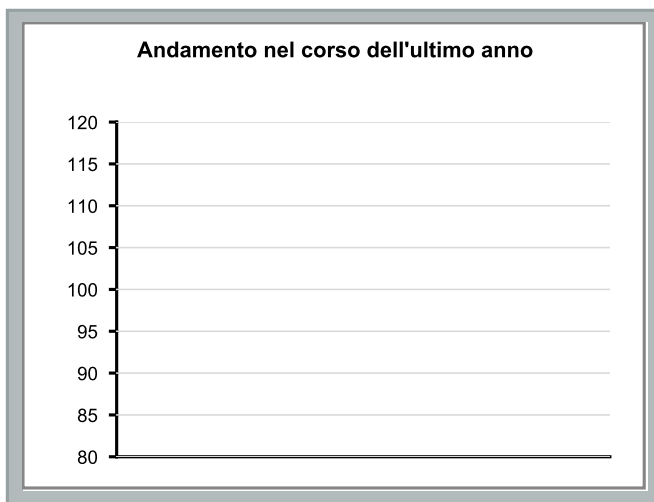
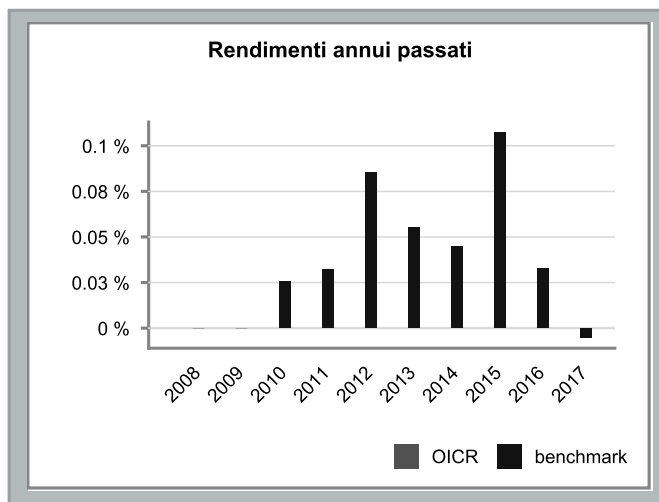
6.69 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

ETF Amundi Europe Multi-Factor



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

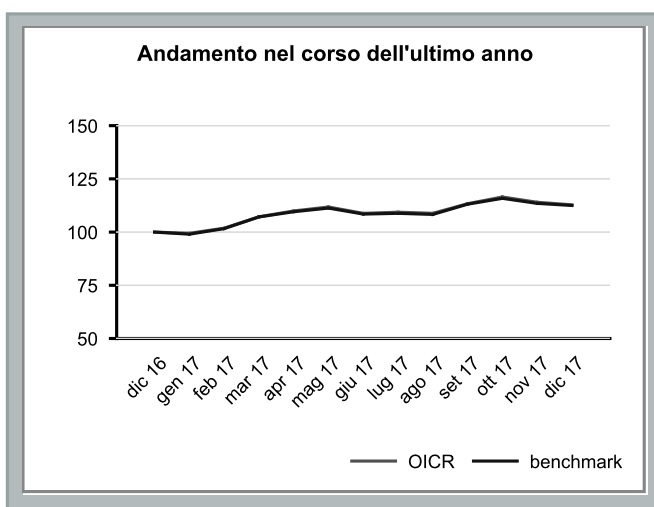
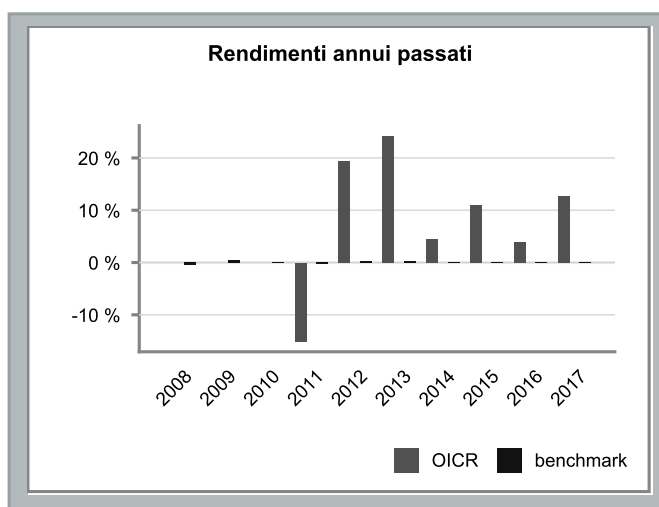
0 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

ETF Amundi MSCI EMU



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

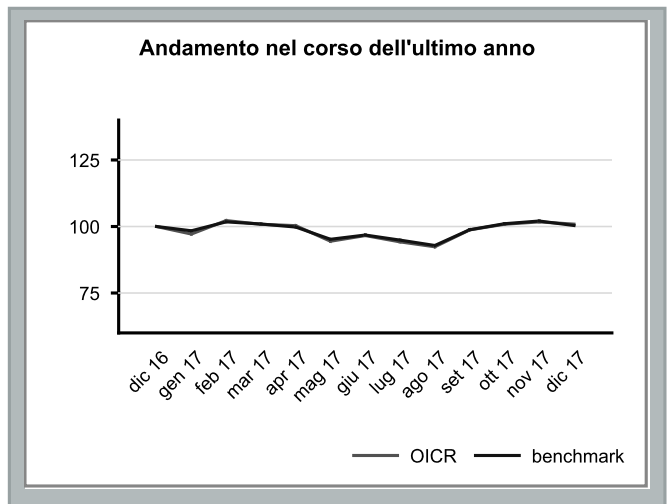
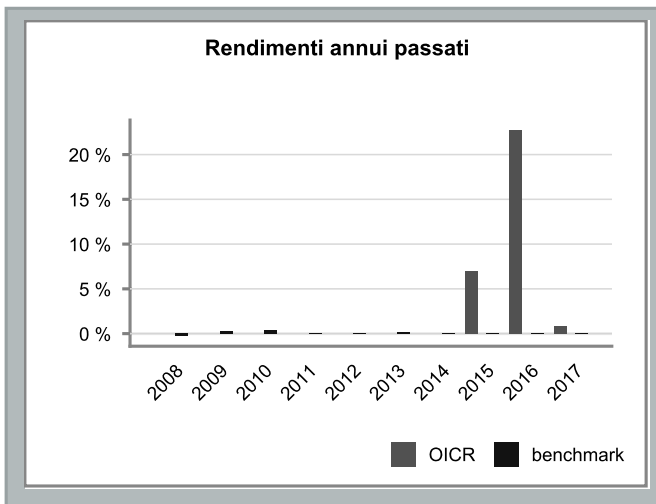
9.62 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.58 %

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

ETF Amundi Russell 2000



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

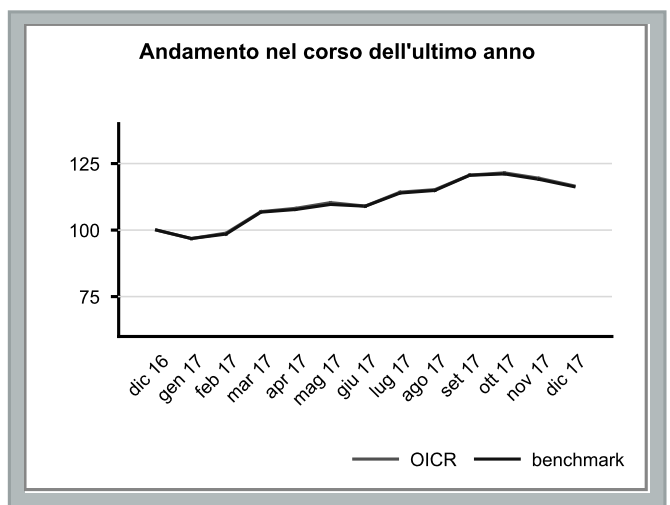
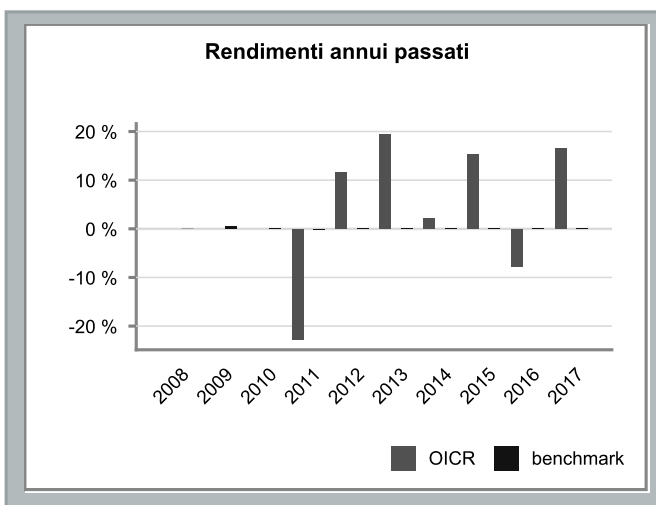
14.73 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

15.44 %

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

ETF Ishares FTSE MIB



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

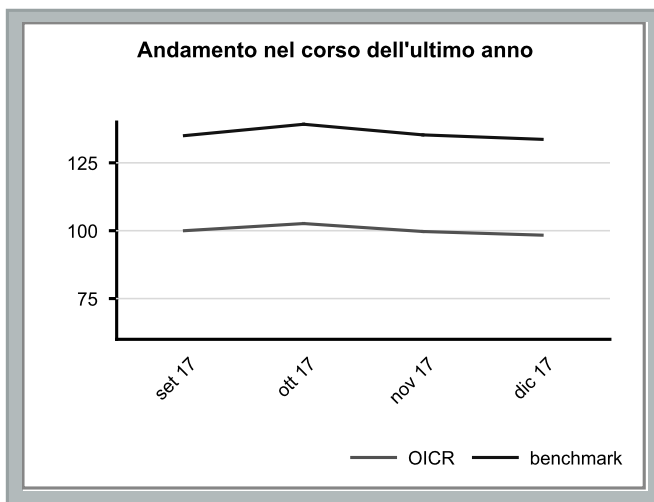
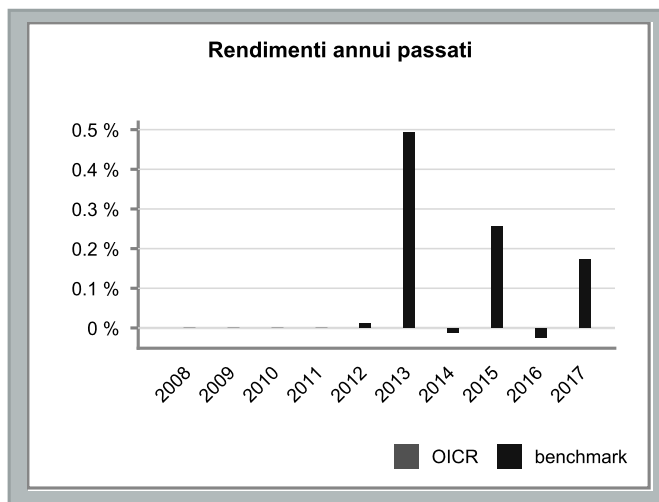
14.14 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

13.68 %

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

ETF Ishares FTSE Small Cap Italia



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

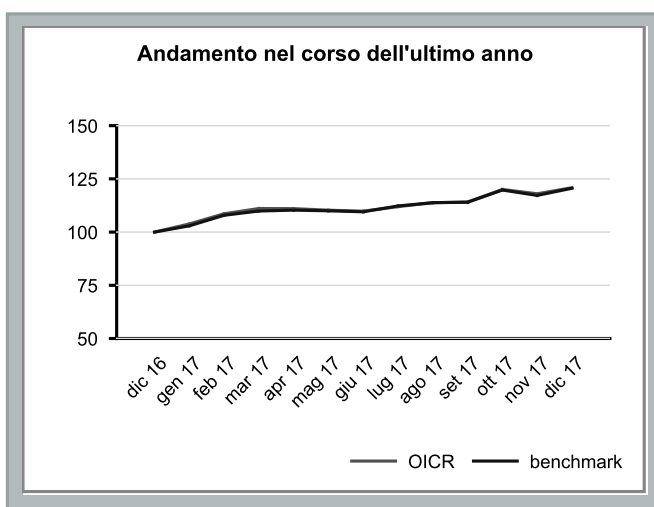
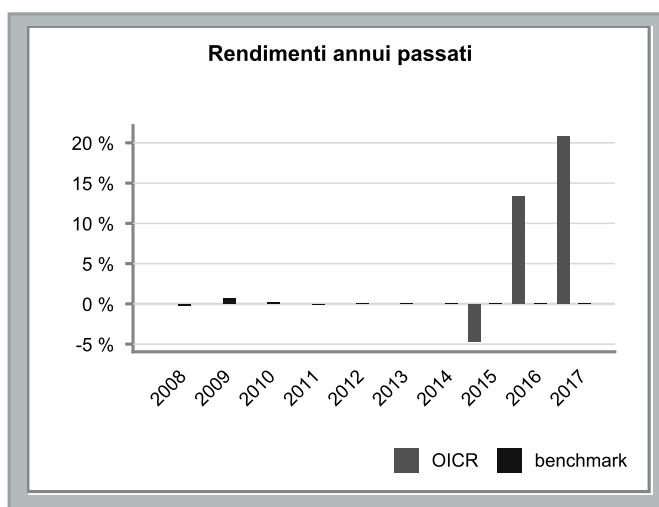
10.3 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

ETF Ishares MSCI Emerging Markets



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

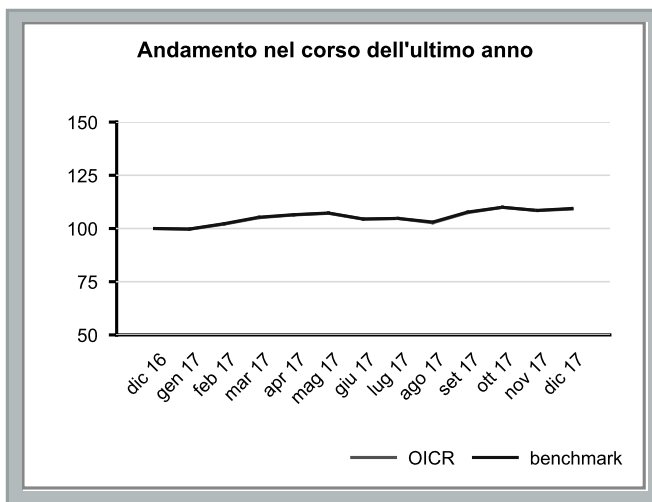
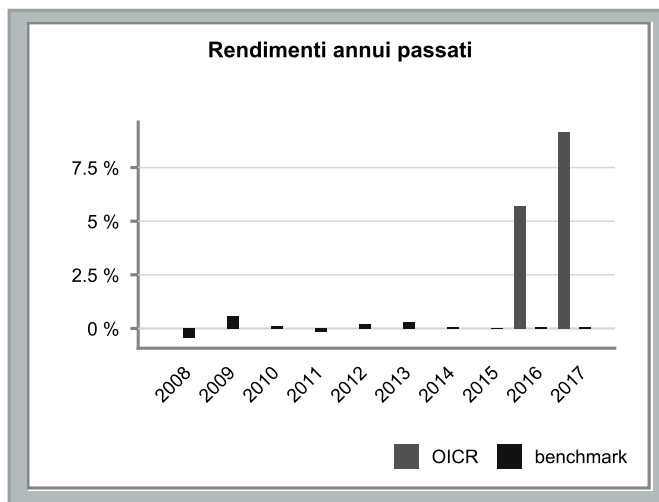
11.38 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

12.27 %

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

ETF Ishares MSCI Europe Value



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

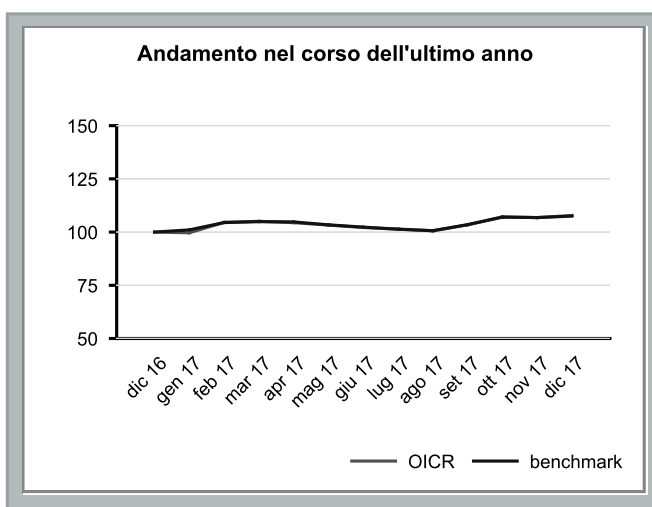
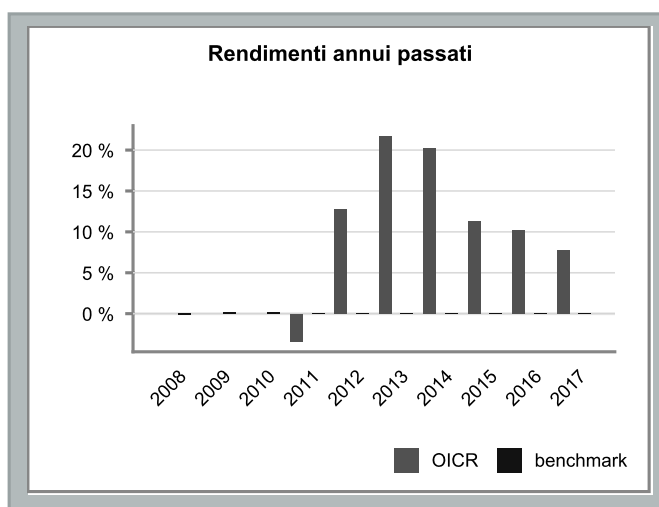
9.66 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.68 %

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

ETF Ishares MSCI World



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

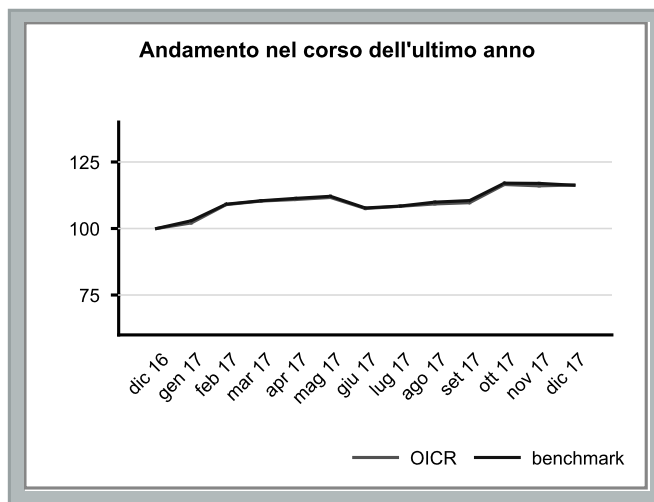
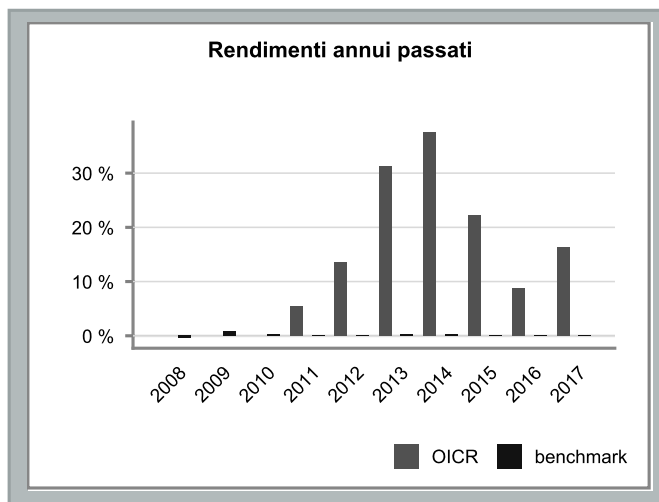
8.74 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.05 %

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

ETF Ishares Nasdaq



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

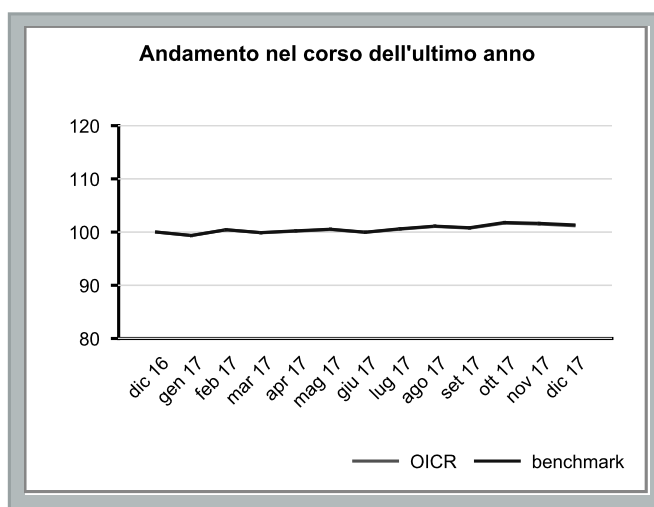
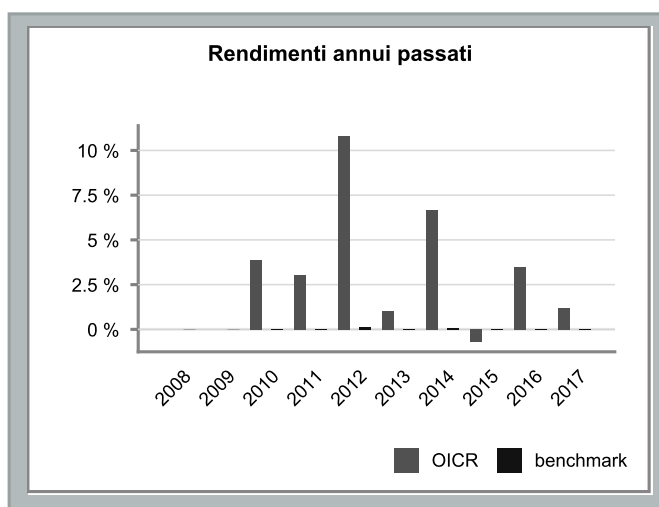
13.09 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

12.51 %

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

ETF Lyxor Eur Corporate Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

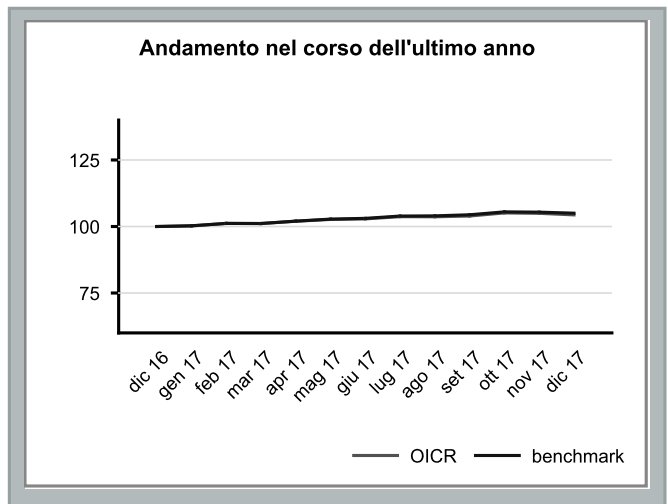
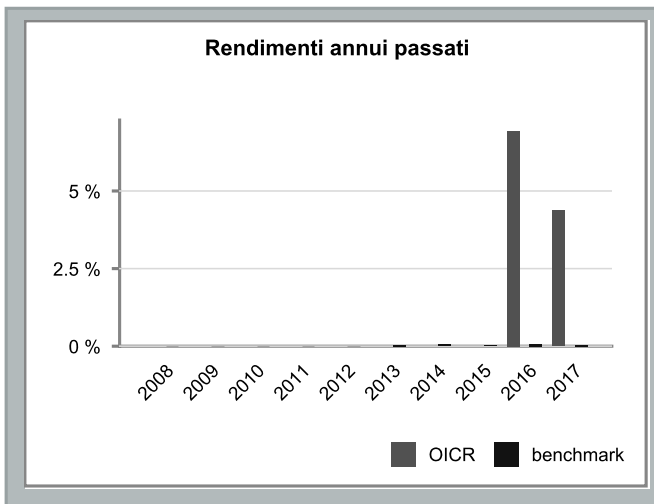
1.82 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.89 %

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

ETF Lyxor Eur High Yield Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

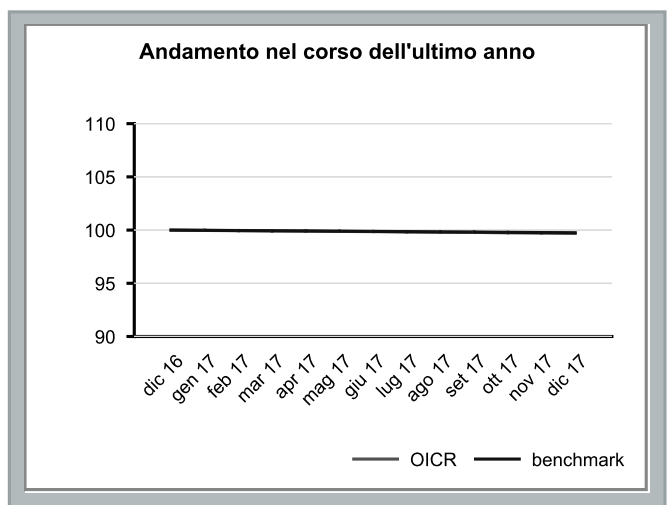
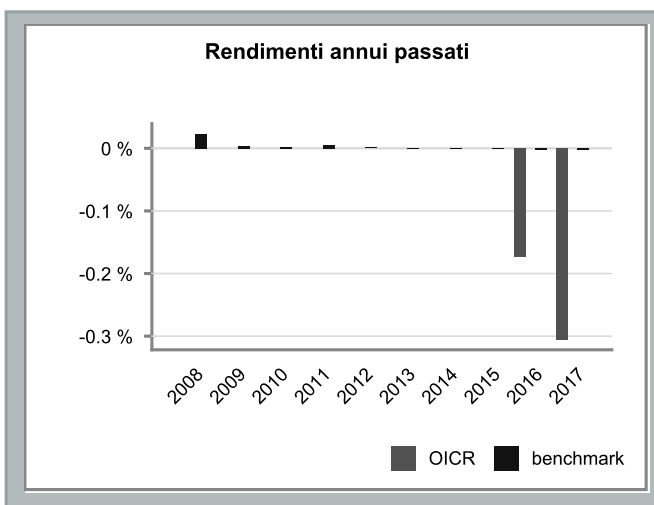
1.2 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.96 %

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

ETF Lyxor Smart Cash



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

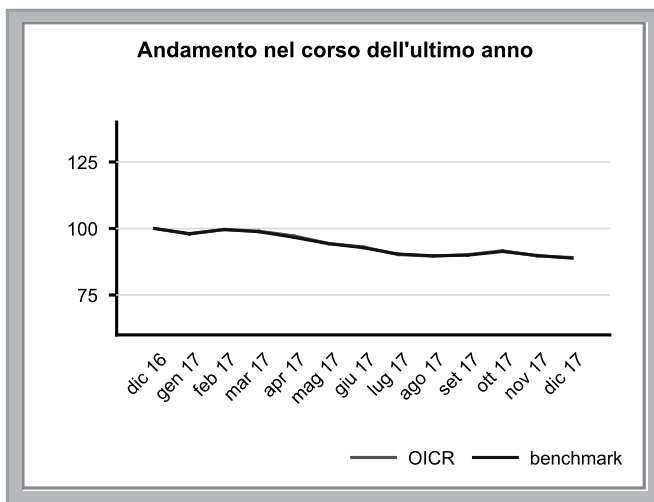
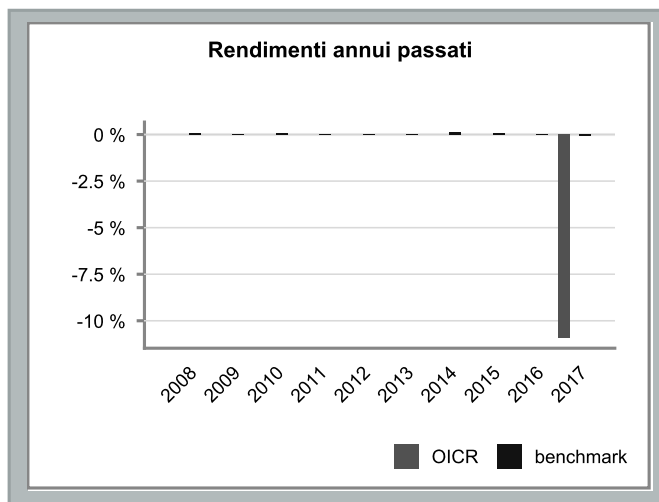
0.01 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0.15 %

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

ETF Lyxor Smart Cash USD



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

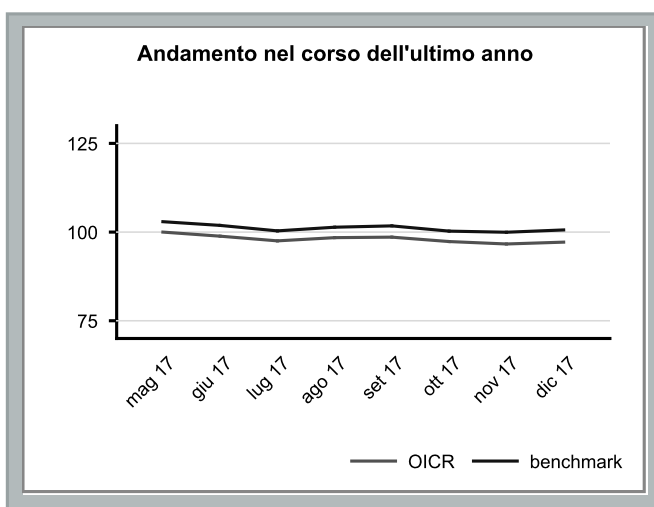
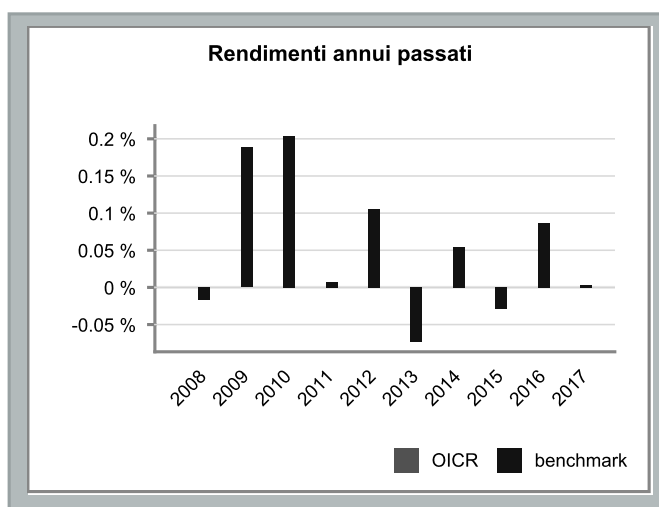
7.33 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.1 %

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

ETF Vaneck JPM Emerging Local Curr. Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

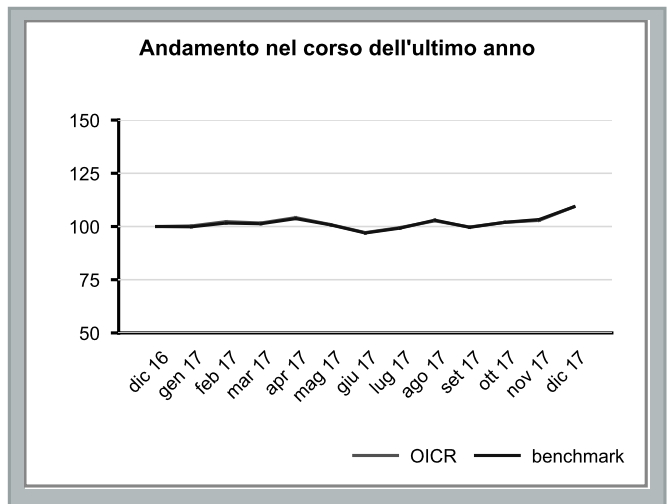
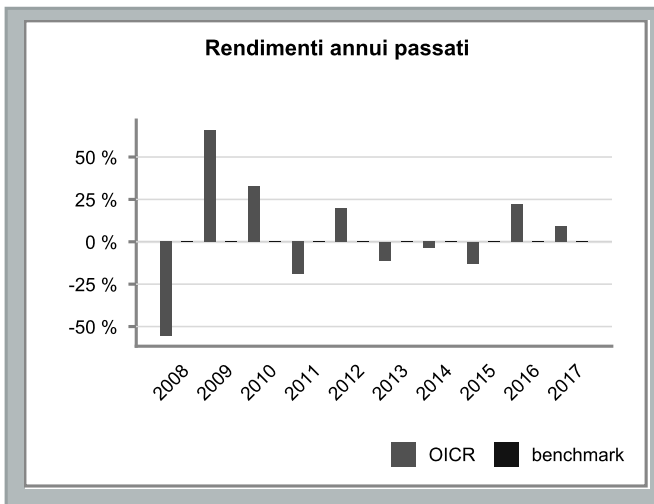
7.12 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

ETF Xtrackers MSCI EM EMEA



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

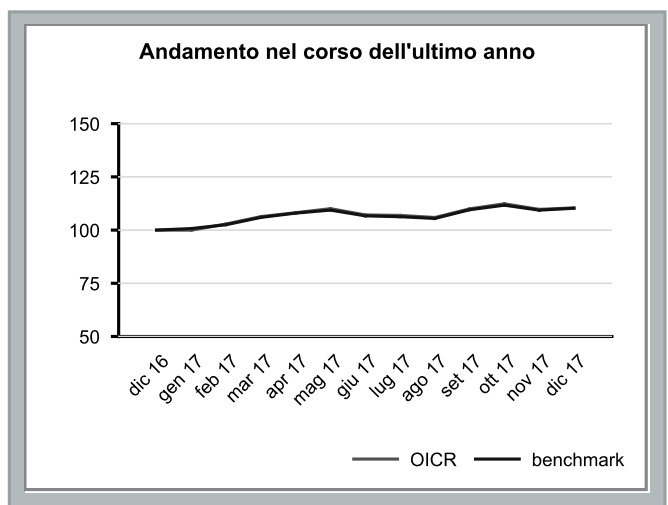
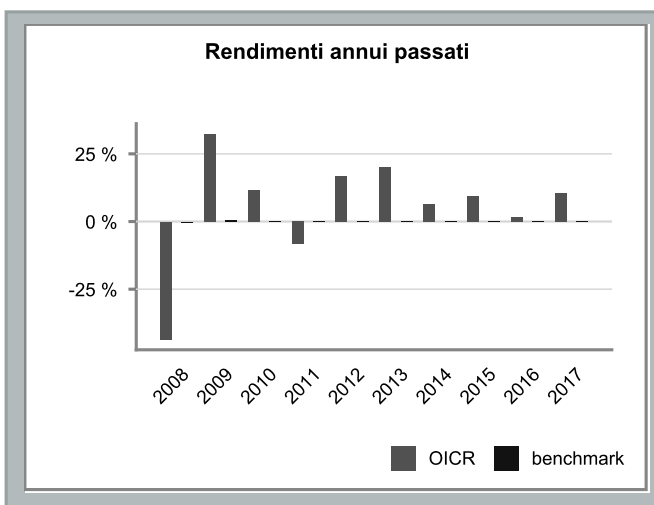
14.52 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

14.55 %

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

ETF Xtrackers MSCI Europe



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

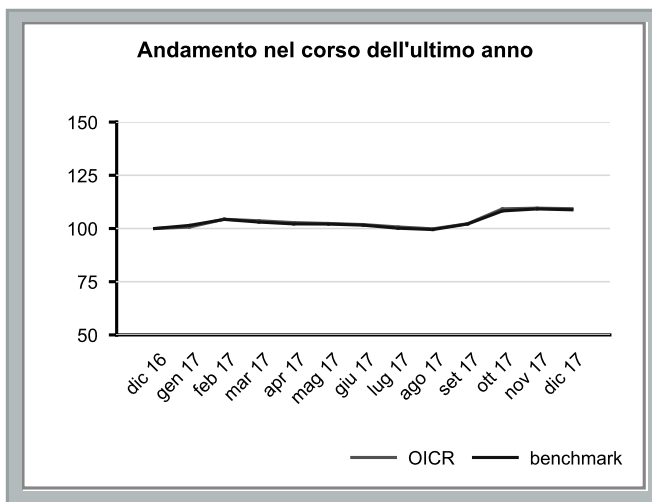
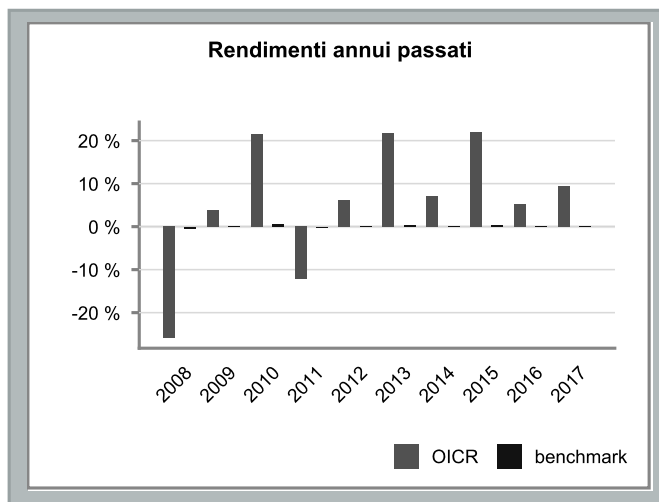
8.35 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

8.4 %

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

ETF Xtrackers MSCI Japan



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

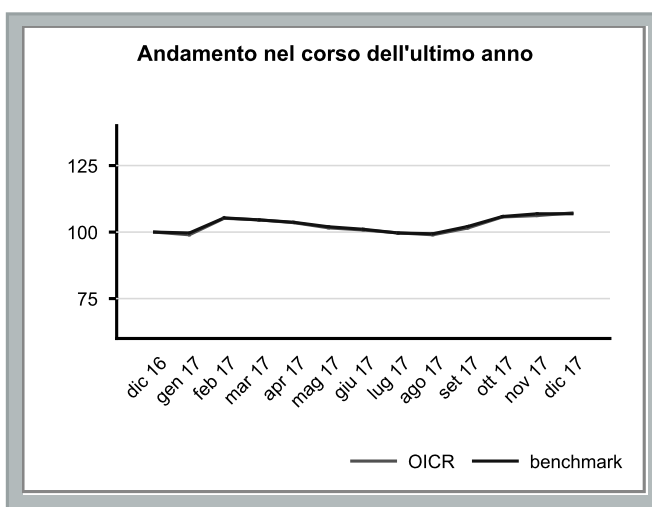
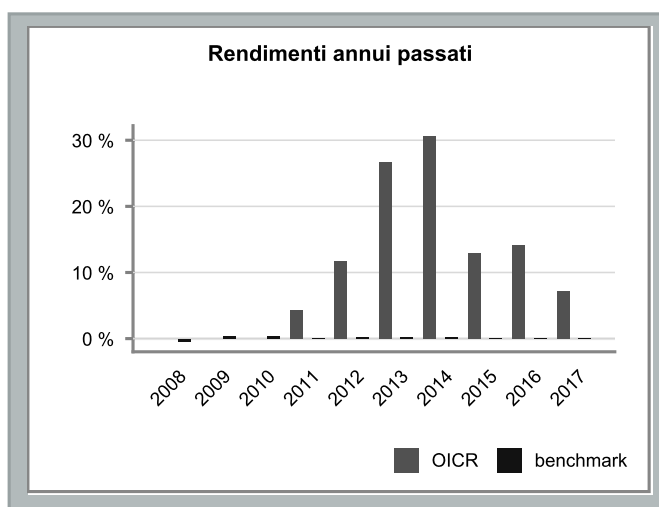
11.4 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

10.16 %

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

ETF Xtrackers S&P500



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

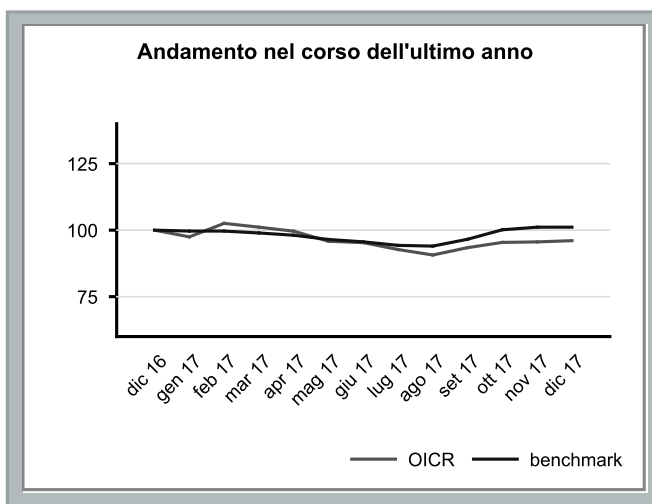
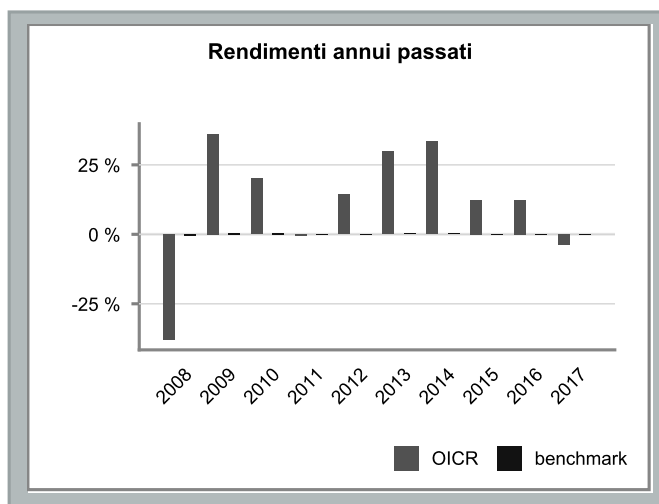
10.42 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

10.35 %

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

Fidelity America Fund



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

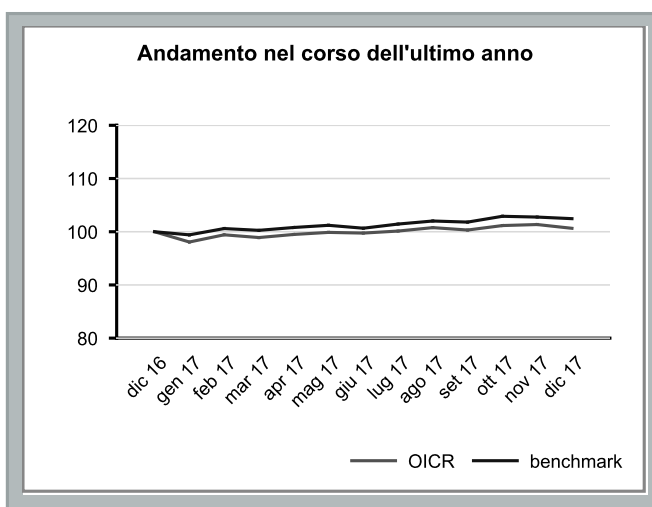
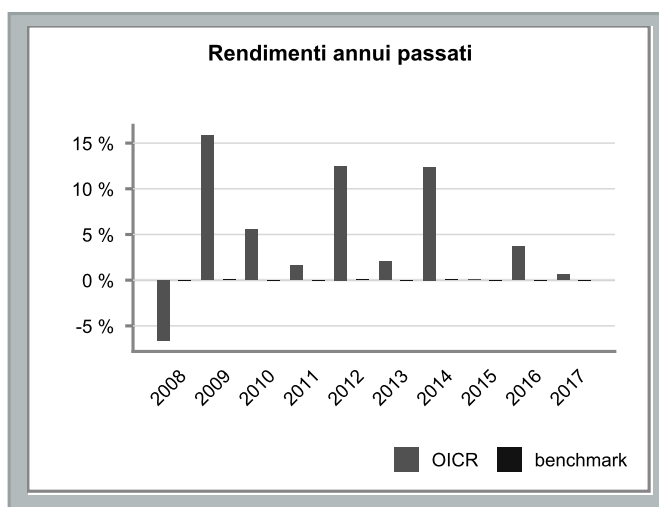
10.6 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

10.83 %

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

Fidelity Euro Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

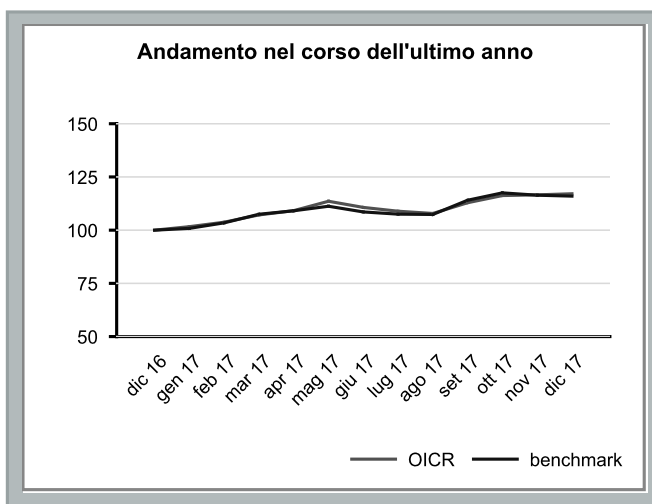
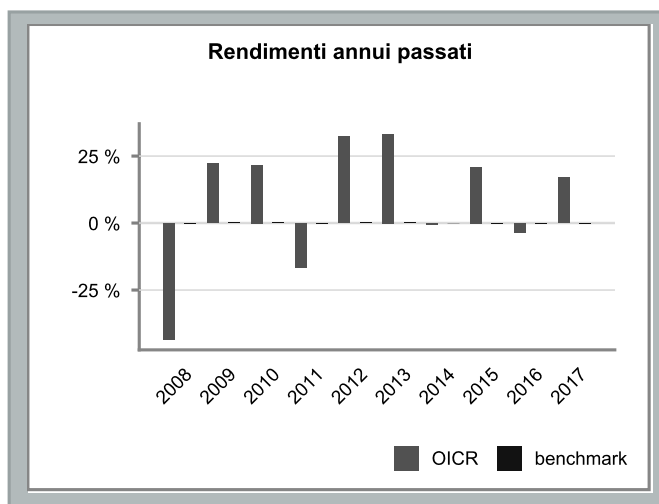
1.93 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.87 %

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

Fidelity Germany



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

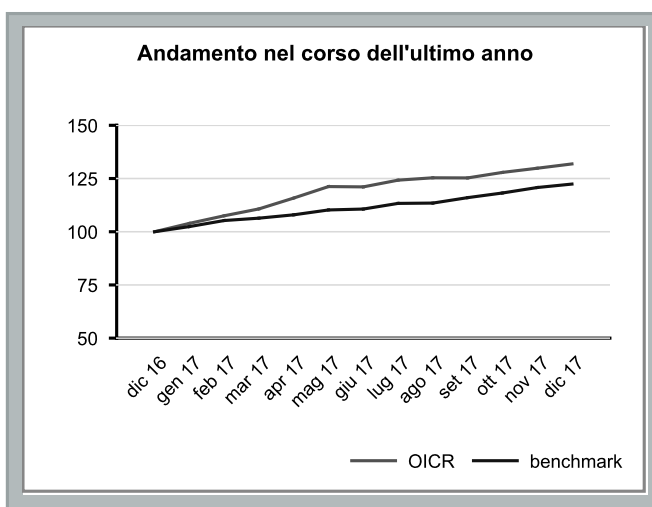
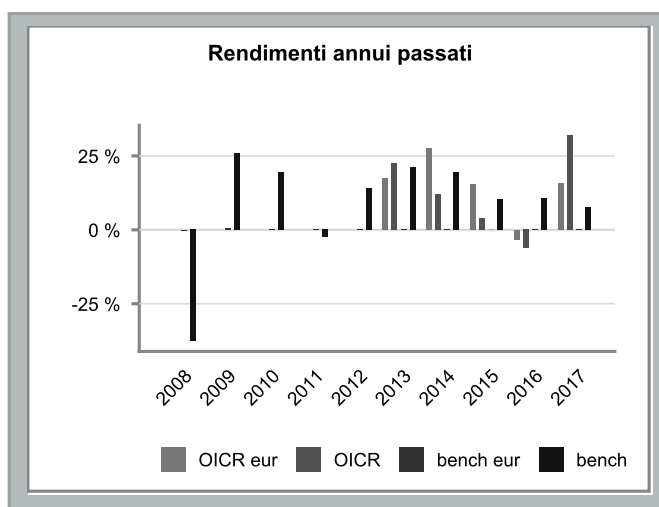
10.09 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.58 %

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

Fidelity Global Demographics



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

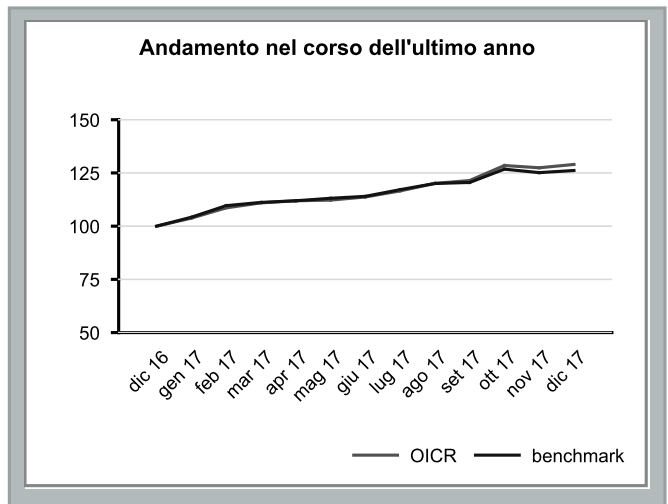
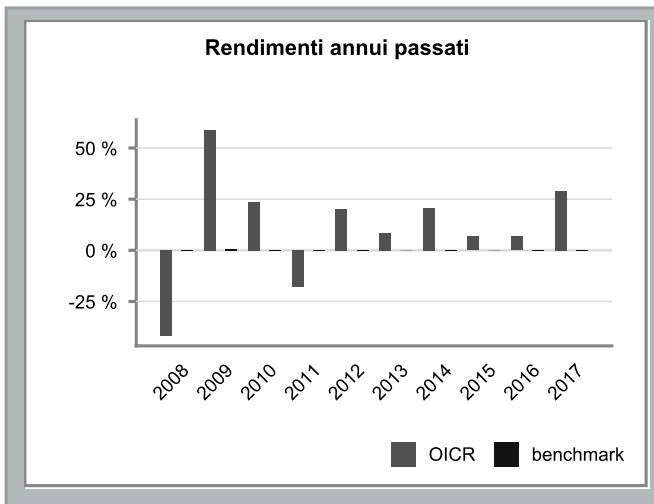
8.75 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

8.3 %

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

Fidelity Greater China



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

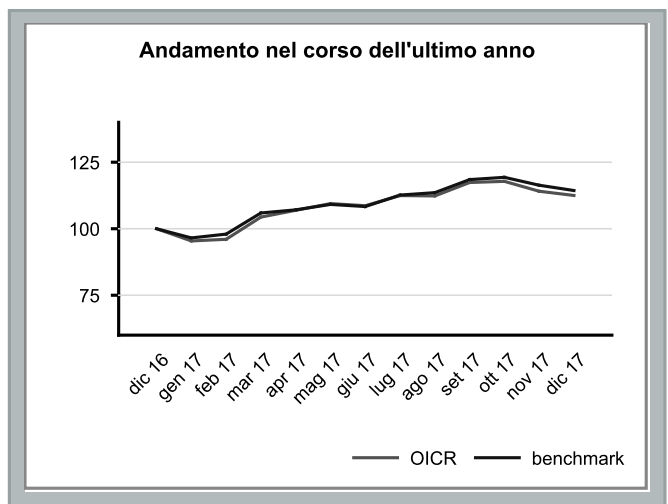
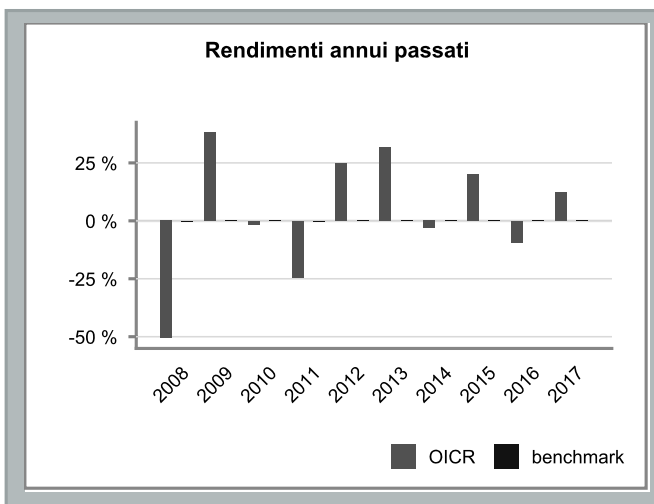
12.86 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

13.59 %

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

Fidelity Italy



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

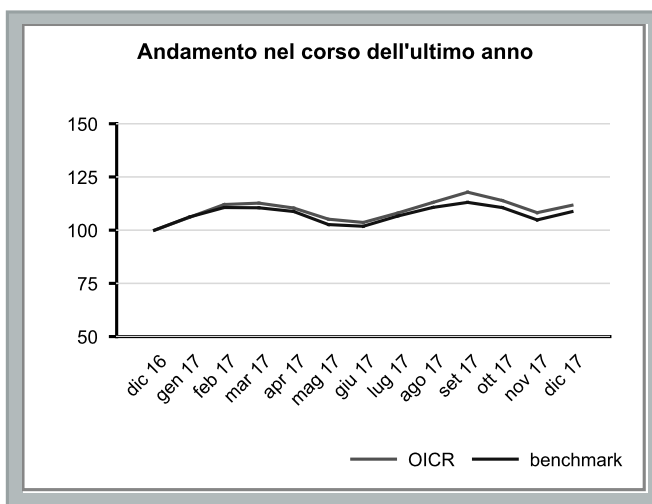
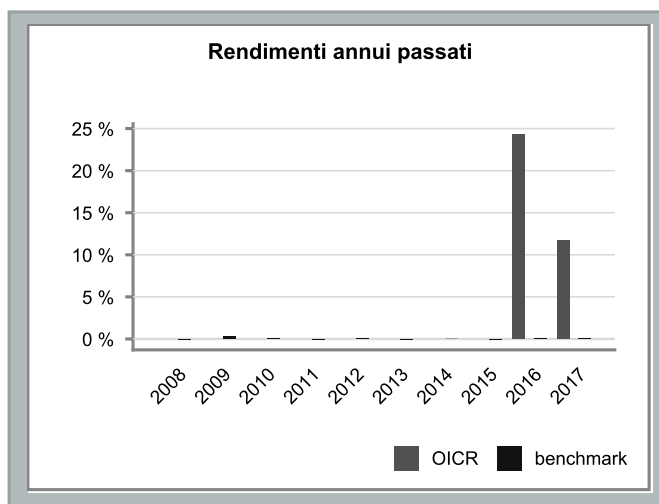
14.42 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

12.41 %

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

Fidelity Latin America



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

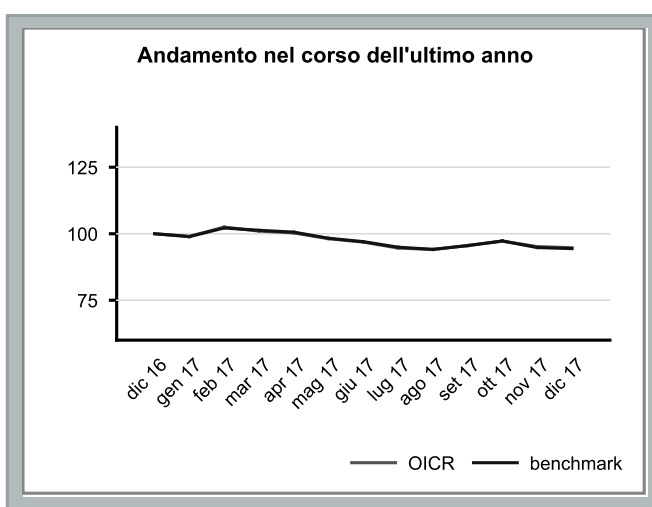
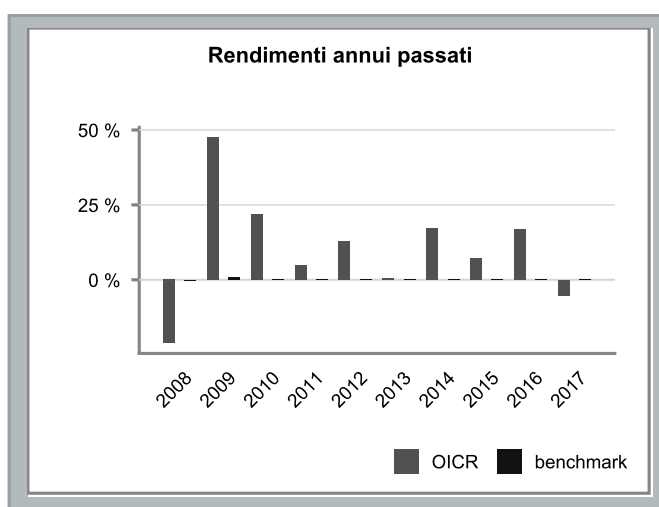
18.32 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

20.57 %

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

Fidelity Us High Yield Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

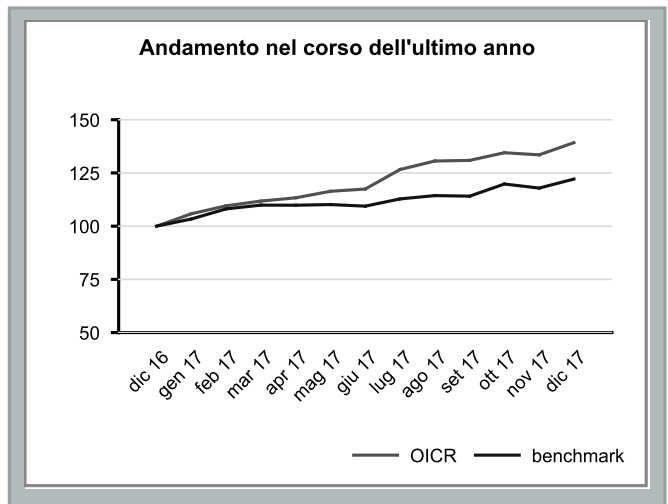
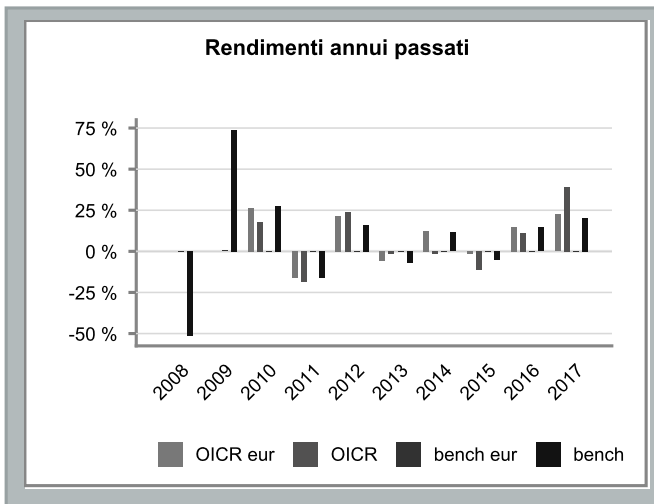
7.93 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.56 %

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

GS Emerging Markets Core Equity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

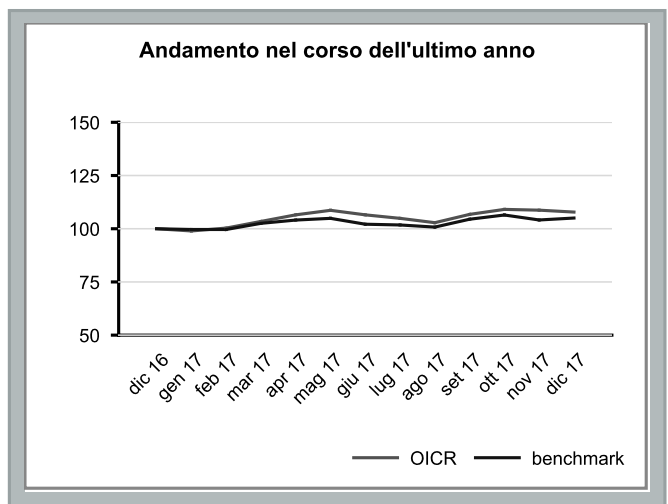
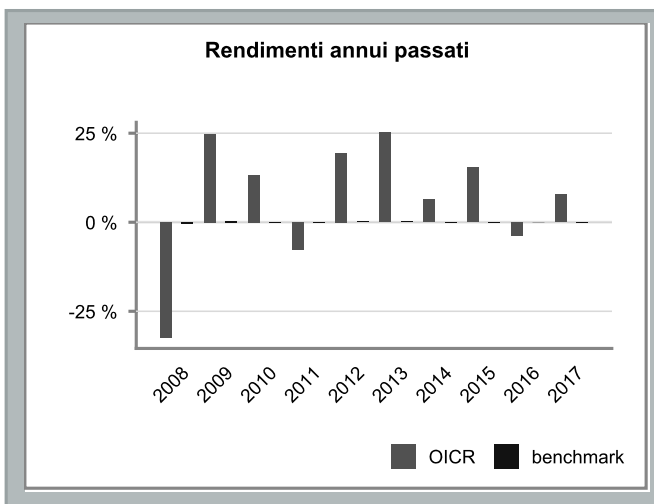
11.16 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

12.58 %

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

Henderson Pan European Equity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

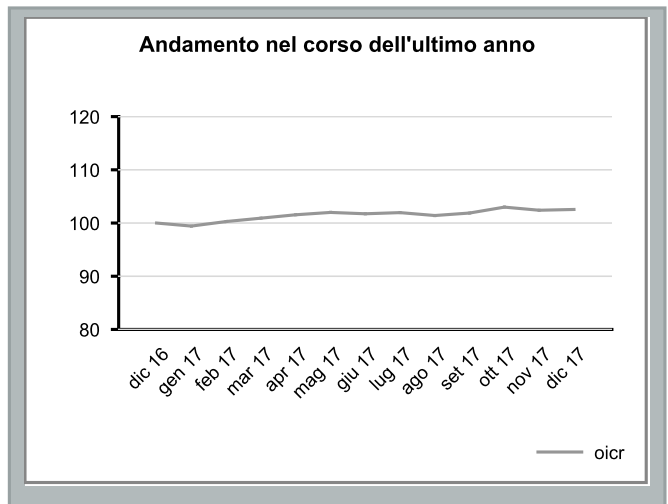
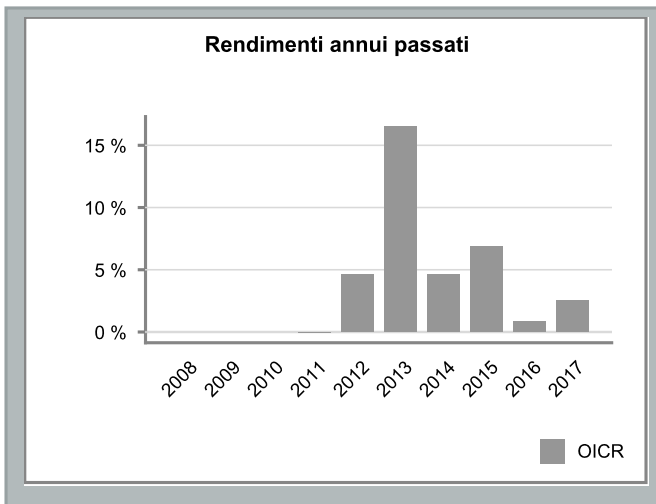
8.45 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.1 %

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

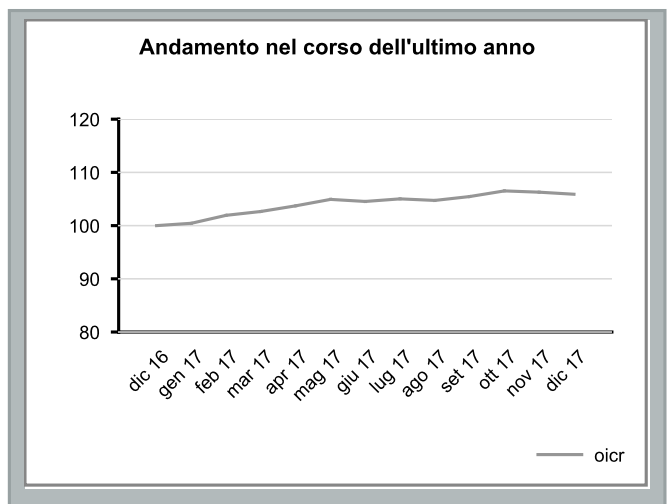
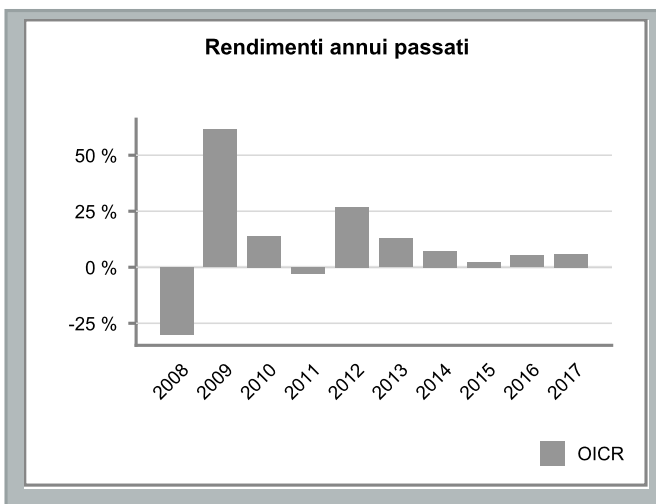
Henderson UK Absolute Return



Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.33 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.11 %

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

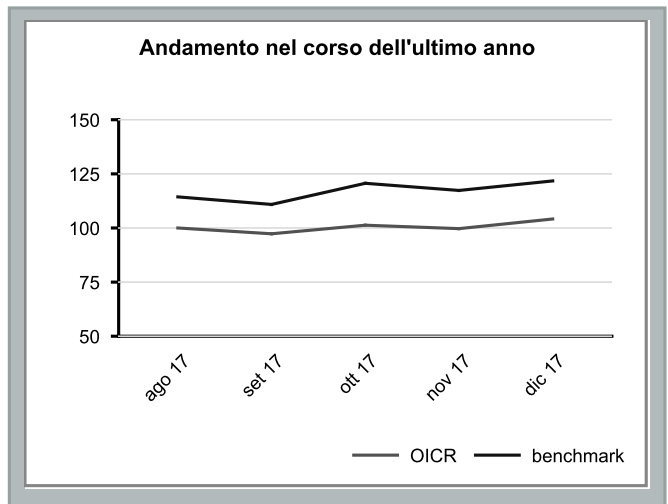
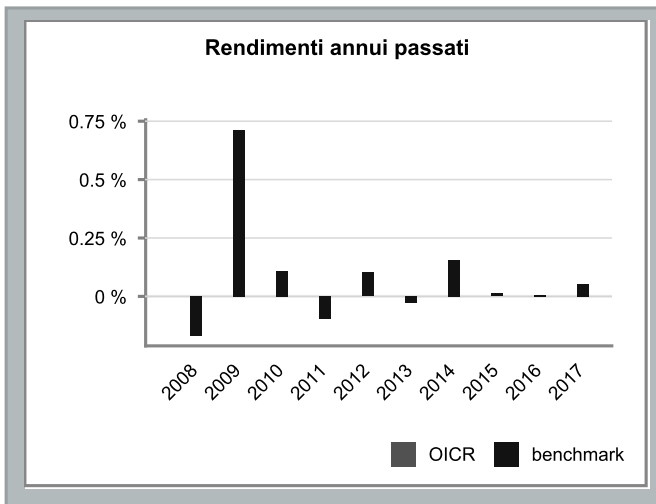
Invesco European High Income



Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.56 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.33 %

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

Invesco India



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

13.19 %

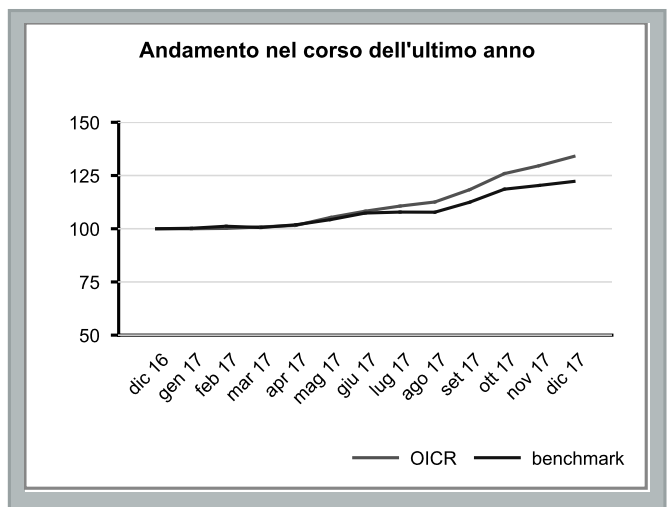
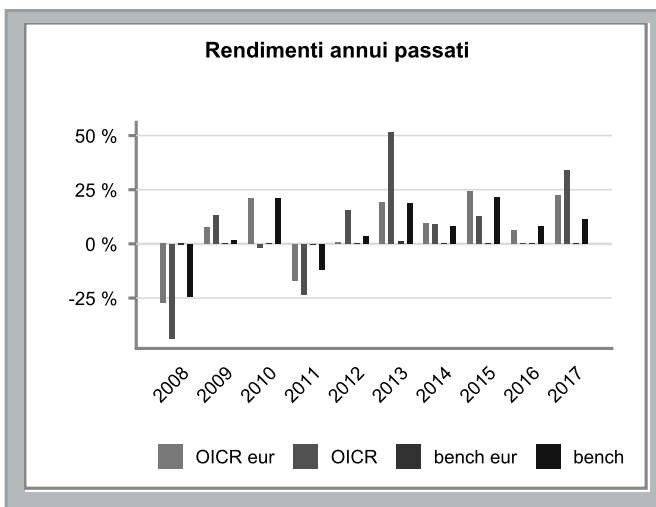
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

Invesco Japanese Value Equity

Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono allo stesso fondo, inserito in un'altra SICAV della stessa SGR, avente caratteristiche del tutto analoghe.



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

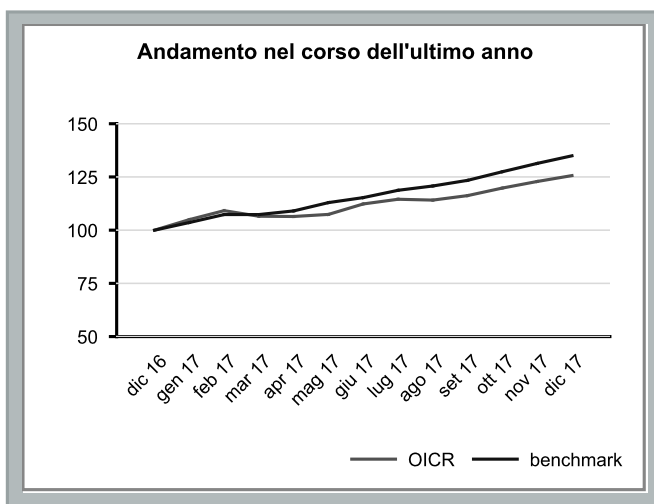
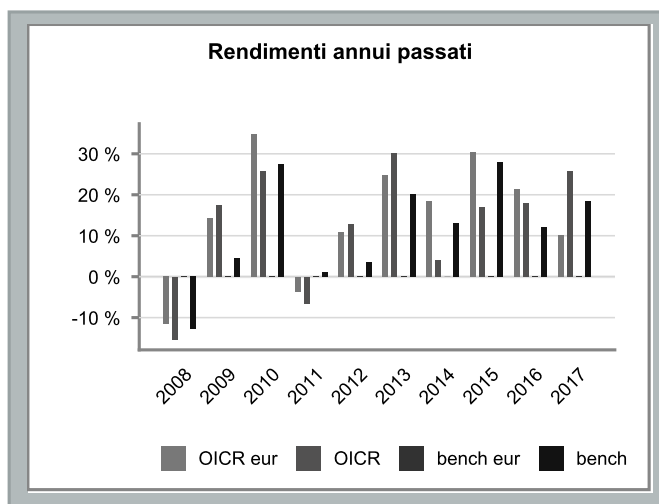
12.03 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

11.36 %

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

Janus Henderson Japan Smaller Companies



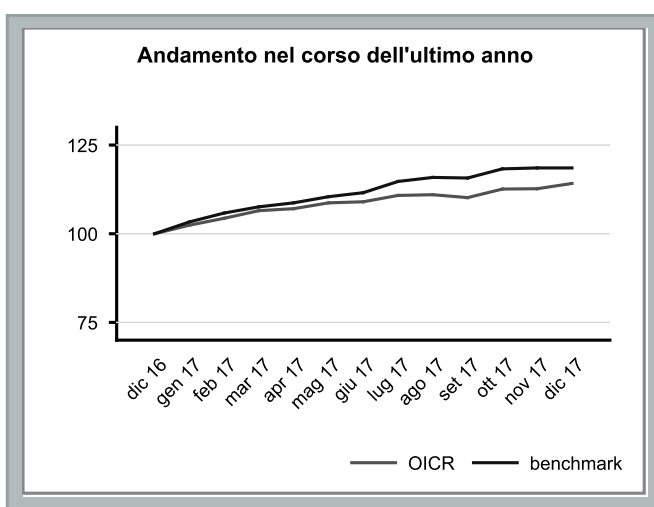
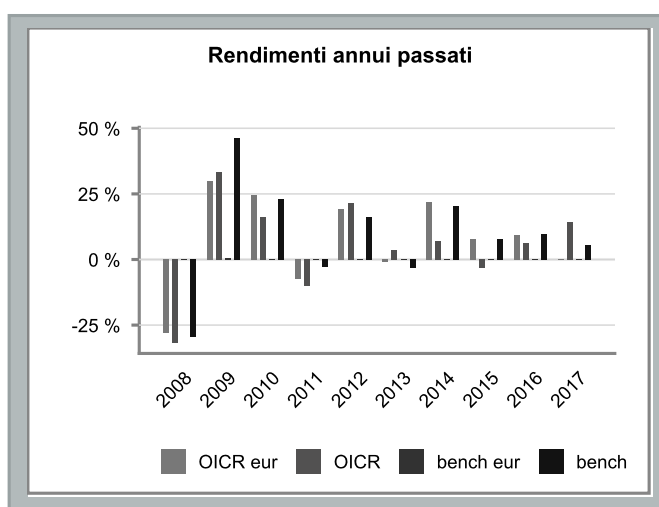
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

12.21 %

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

JPM Asia Pacific Income



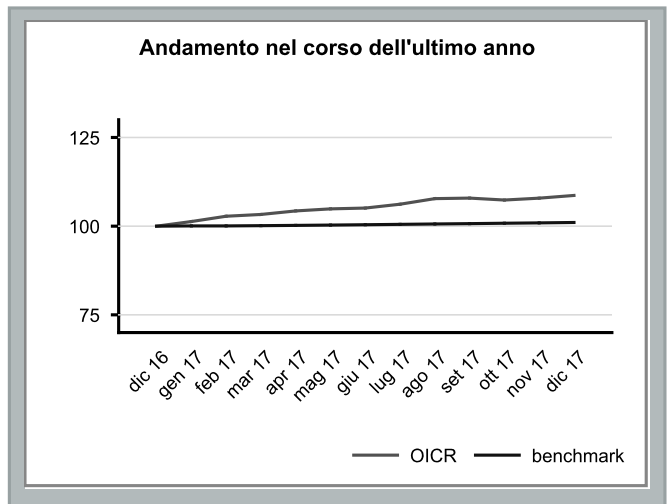
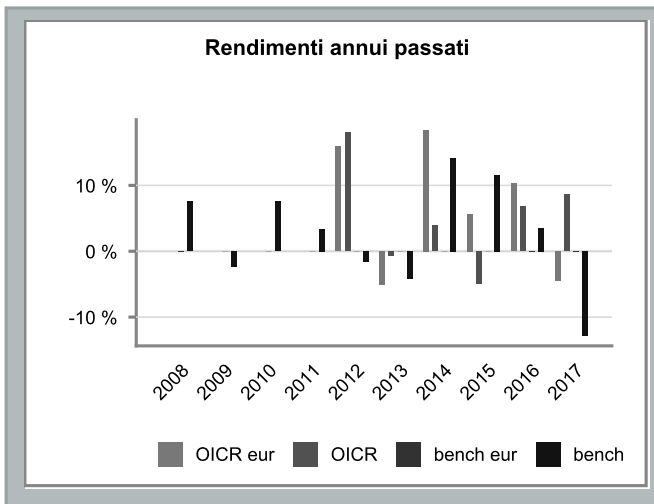
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.37 %

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

JPM E.M. Strategic Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

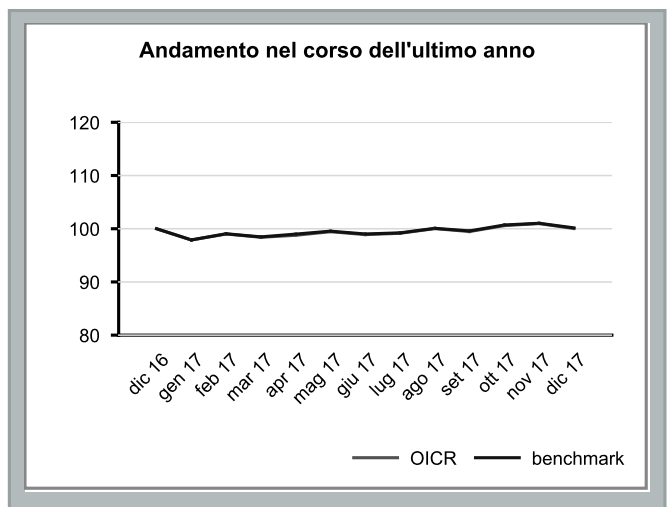
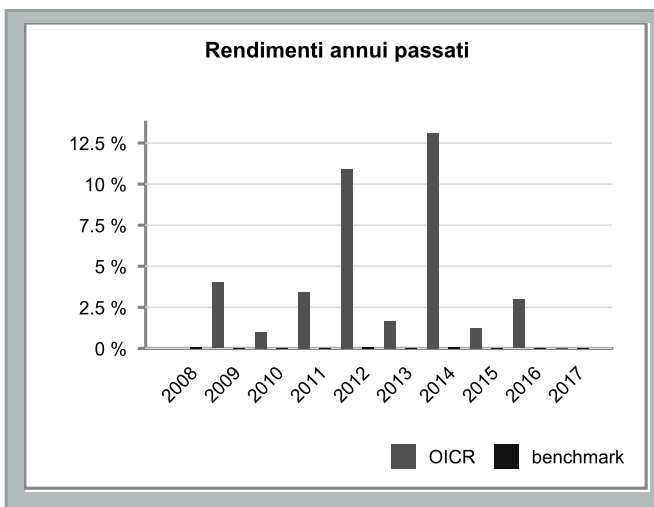
6.96 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.31 %

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

JPM Euro Government Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

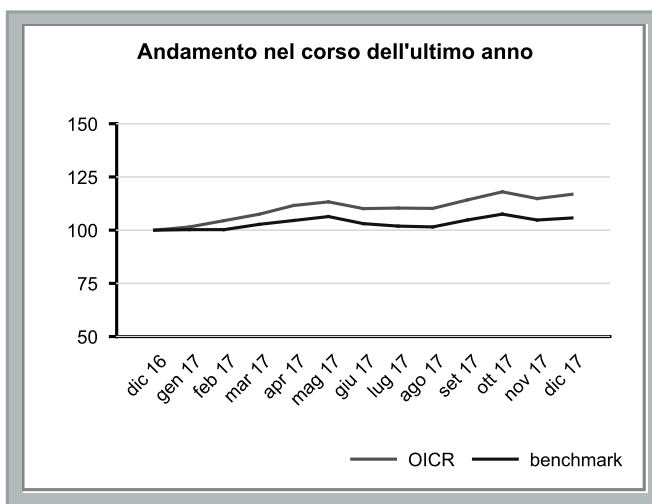
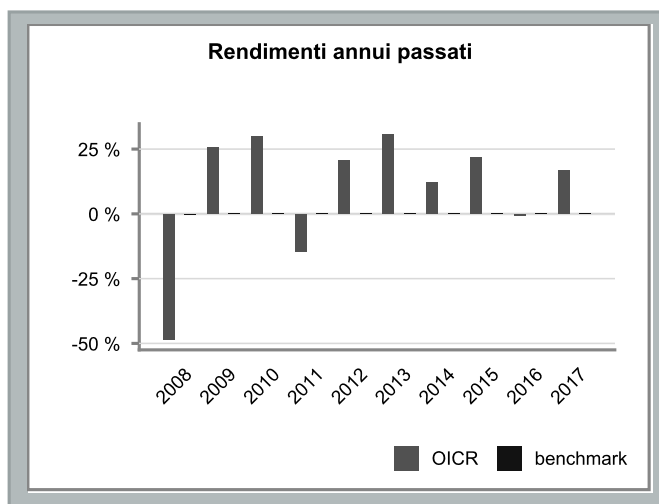
3.4 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

3 %

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

JPM Europe Strategic Growth



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

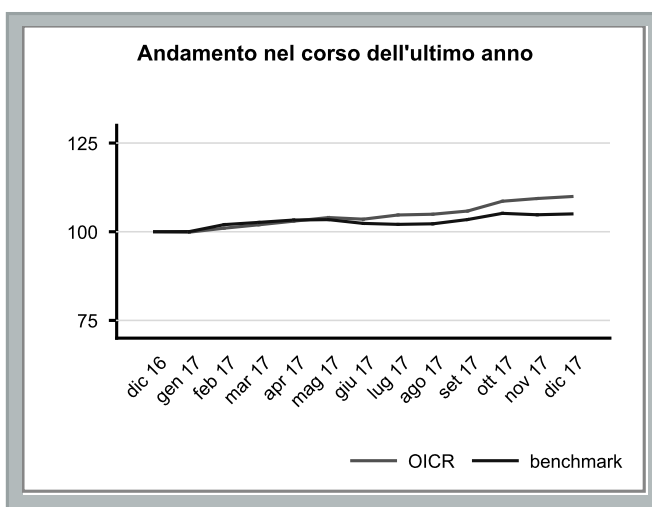
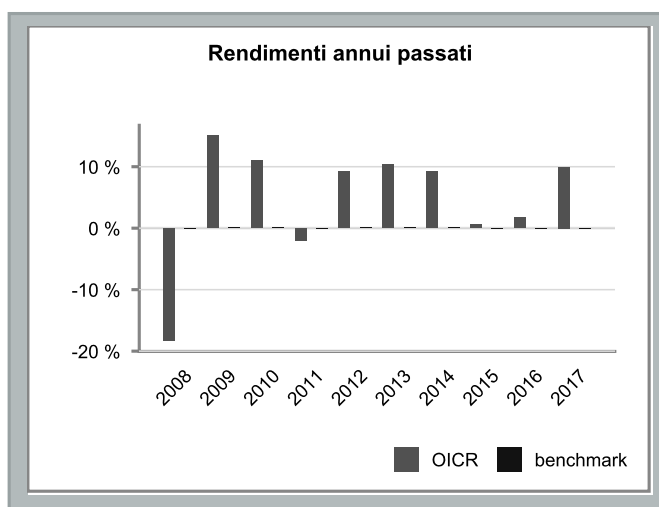
8.58 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

10.12 %

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

JPM Global Balanced



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

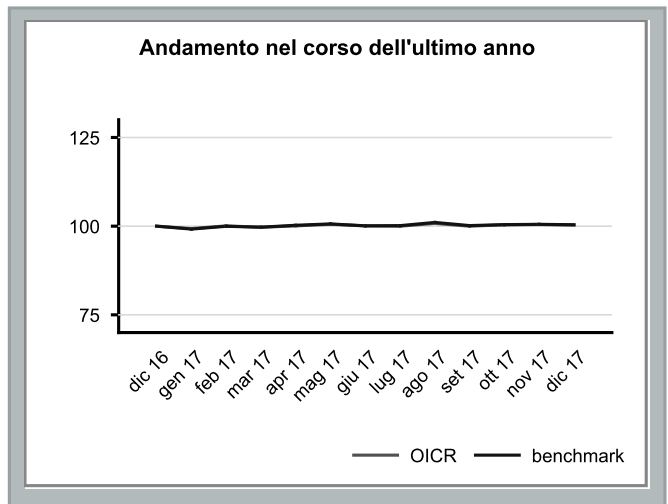
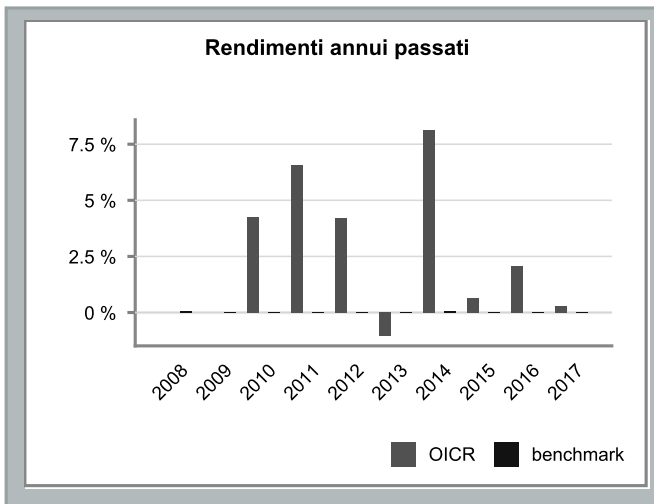
3.88 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

4.55 %

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

JPM Global Government Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

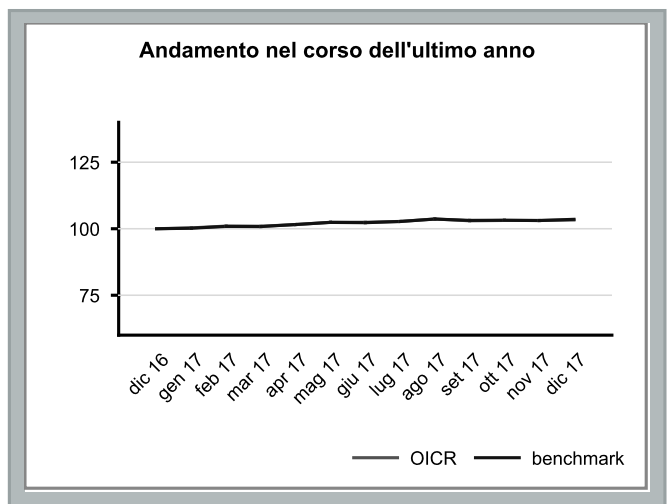
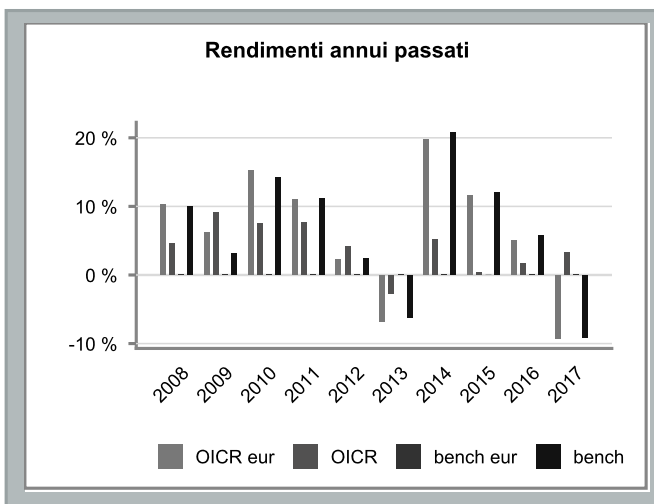
2.41 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.25 %

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

JPM US Aggregate Bond USD



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

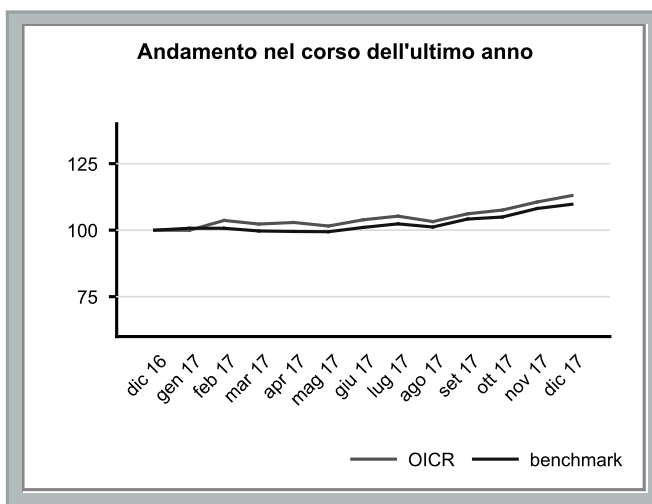
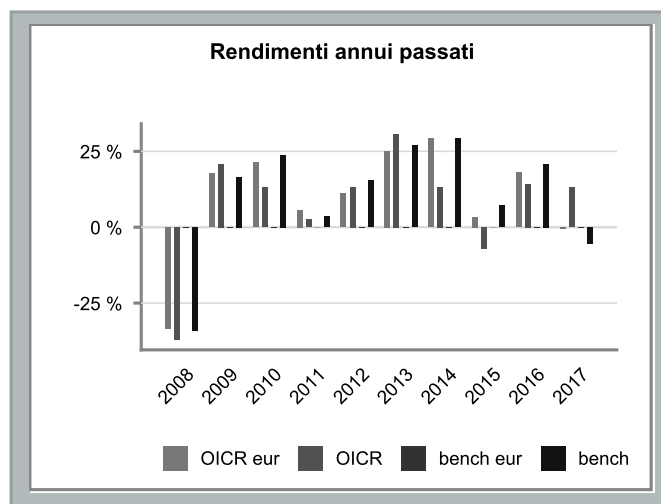
6.96 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.03 %

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

JPM Us Value



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

11.09 %

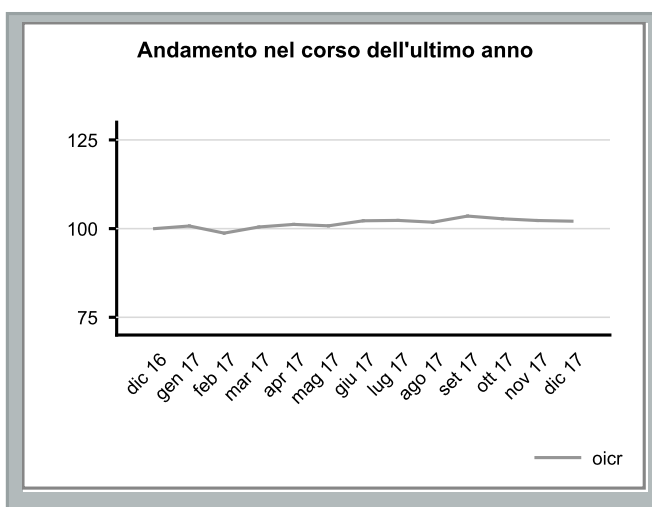
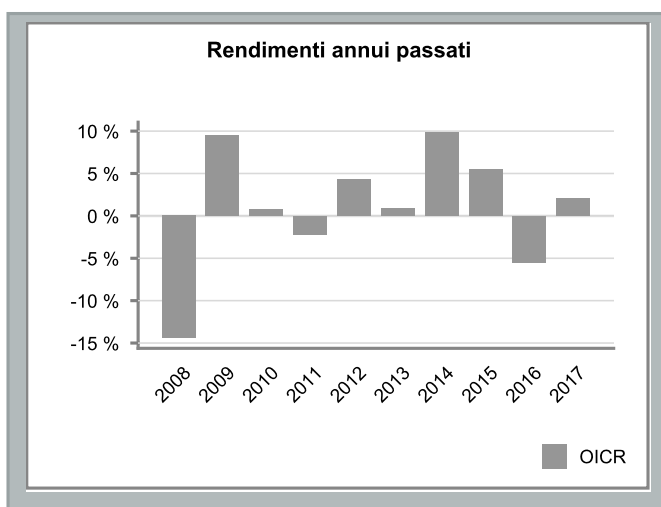
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

11.91 %

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

La Francaise Allocation

Le performance dell'OICR ottenute antecedentemente il 2011 sono state realizzate in circostanze non più valide.



Volatilità media annua attesa dell'OICR

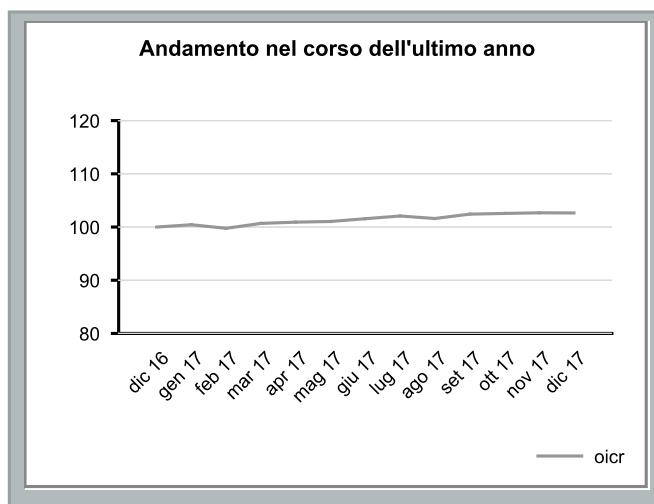
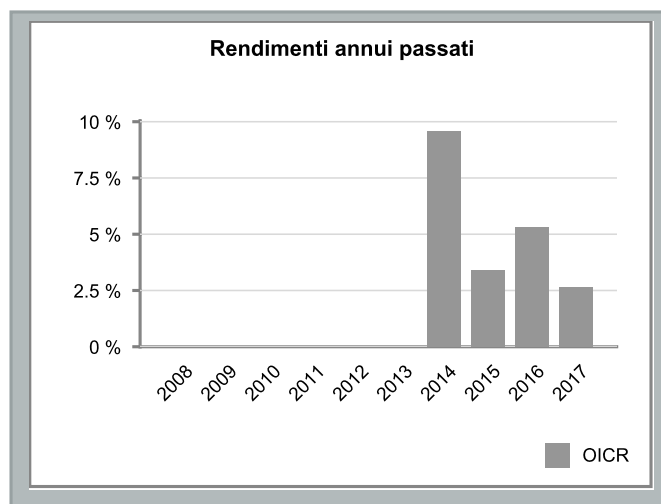
4.78 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.93 %

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

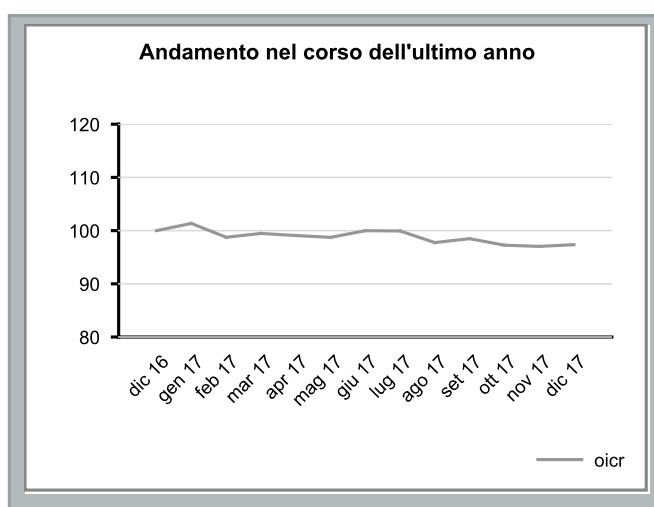
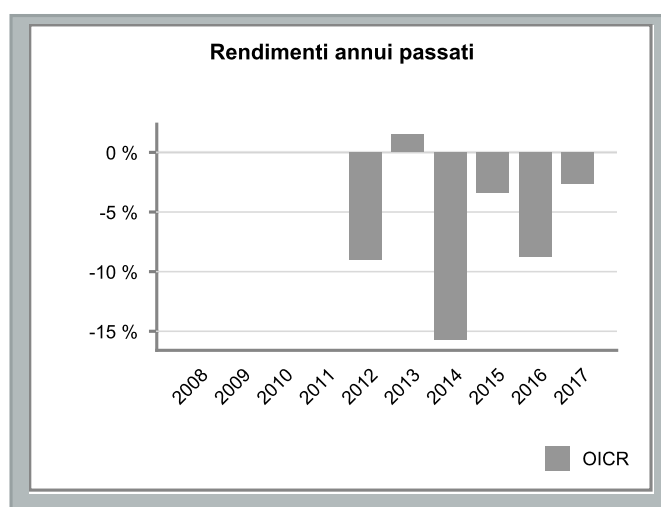
La Francaise Multi Strategy Obligataire



Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.73 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.76 %

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

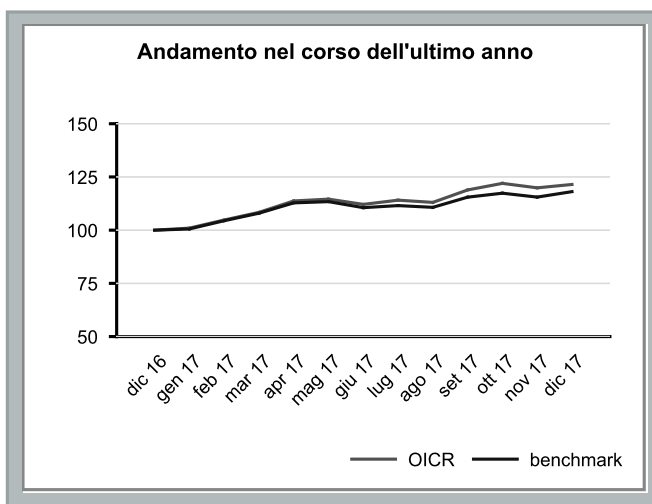
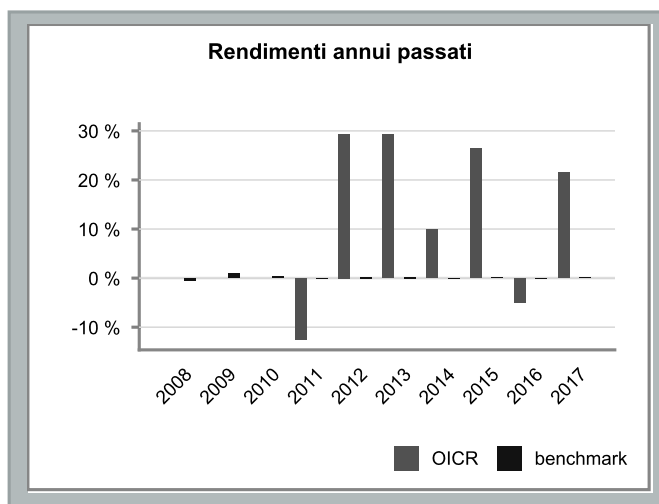
La Francaise Protectaux



Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.29 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.83 %

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

La Francaise Unique Small Caps Europe



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

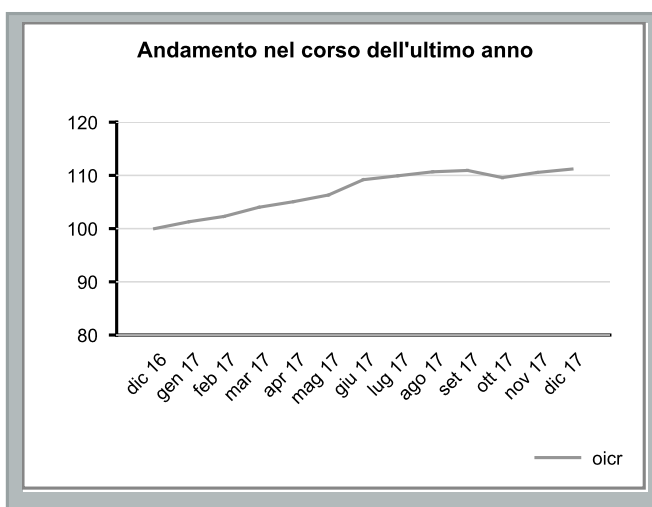
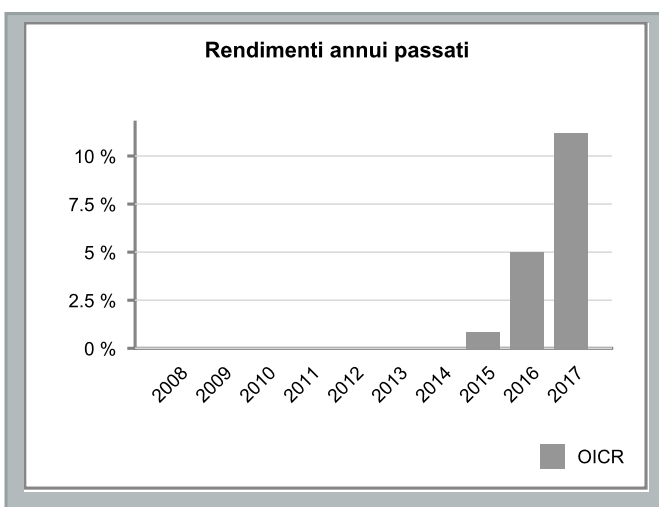
8.85 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

8.7 %

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

Legg Mason Macro Opportunities Bond



Volatilità media annua attesa dell'OICR

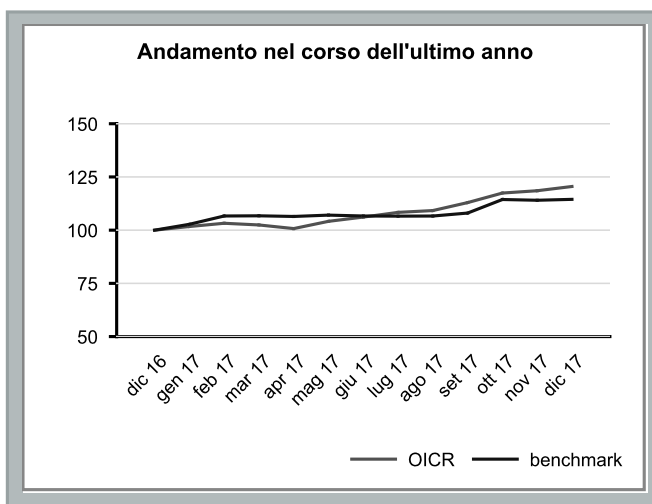
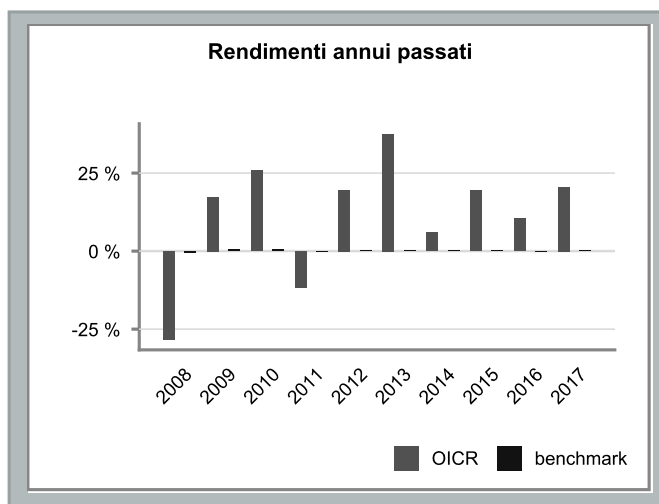
6.19 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

4.39 %

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

Lemanik Asian Opportunities



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

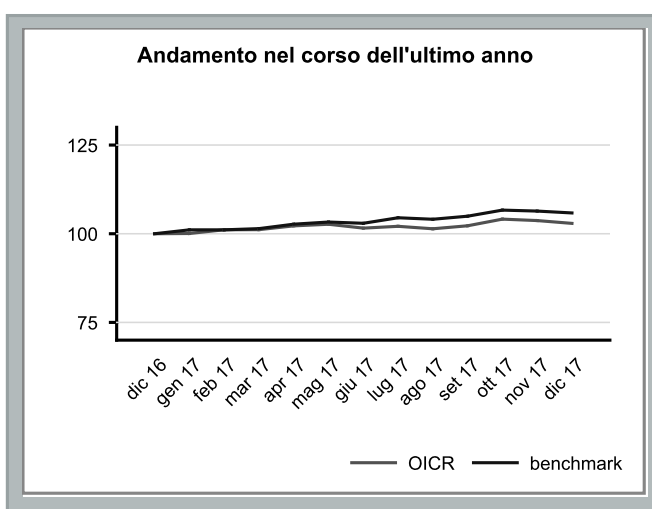
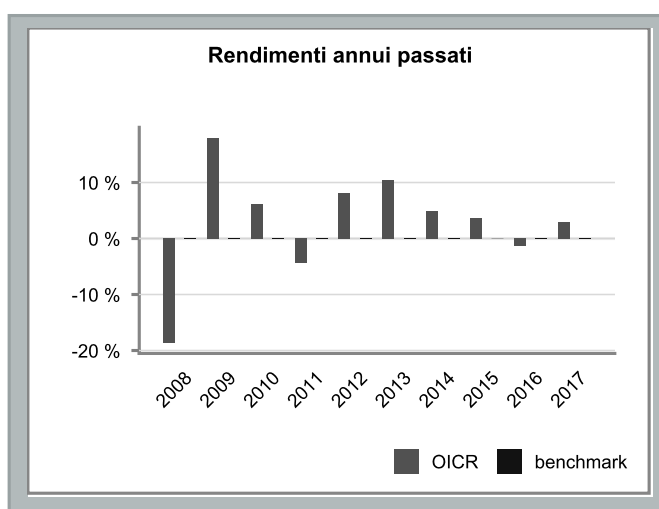
9.4 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.3 %

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

Lombard Convertible Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

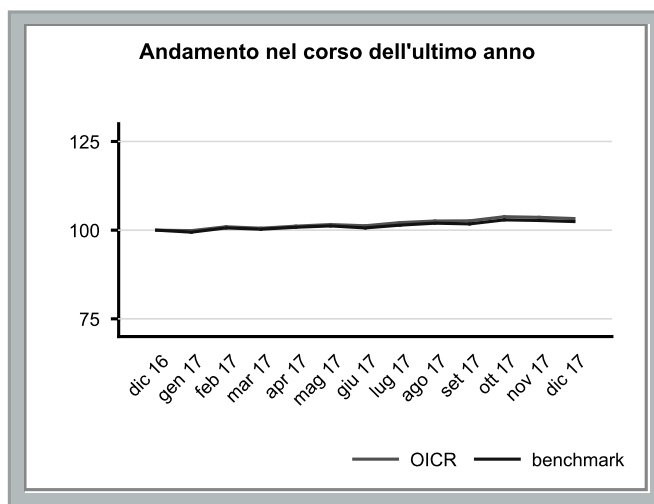
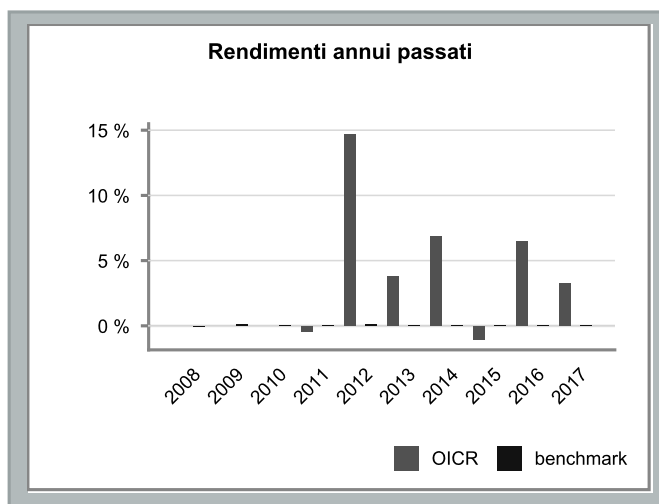
3.84 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.99 %

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

Lombard Euro BBB-BB Fundamental



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

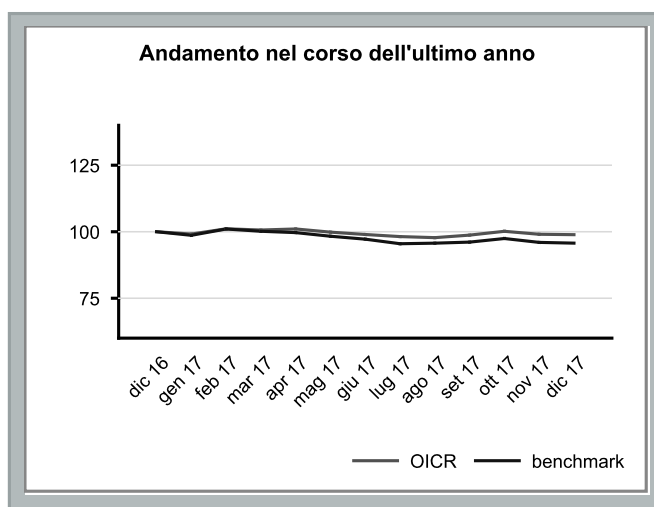
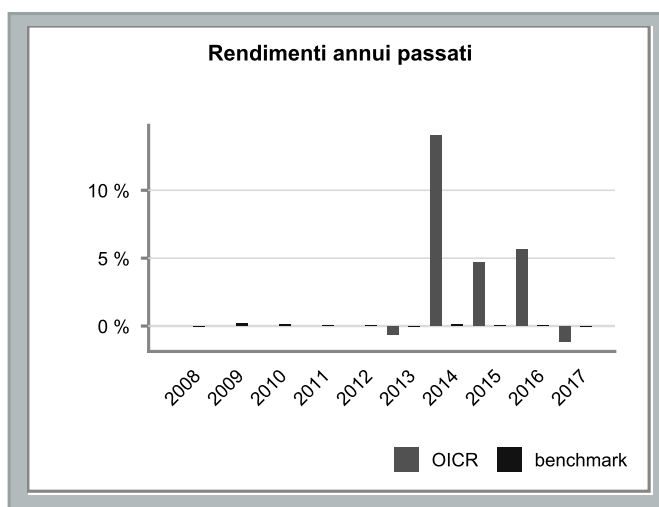
9.86 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.37 %

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

Lombard Global BBB-BB Fundamental



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

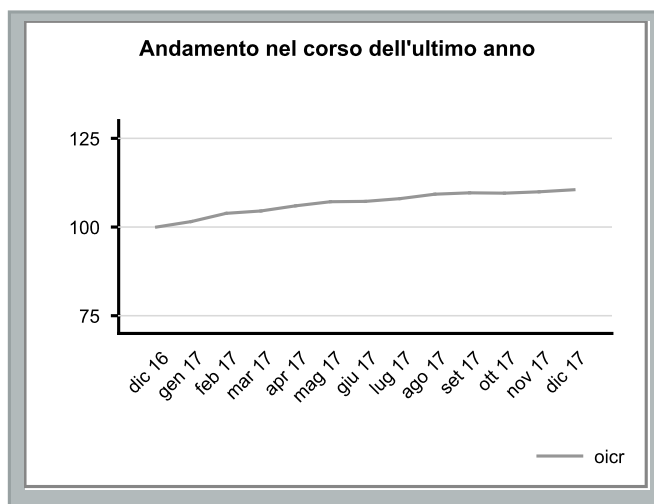
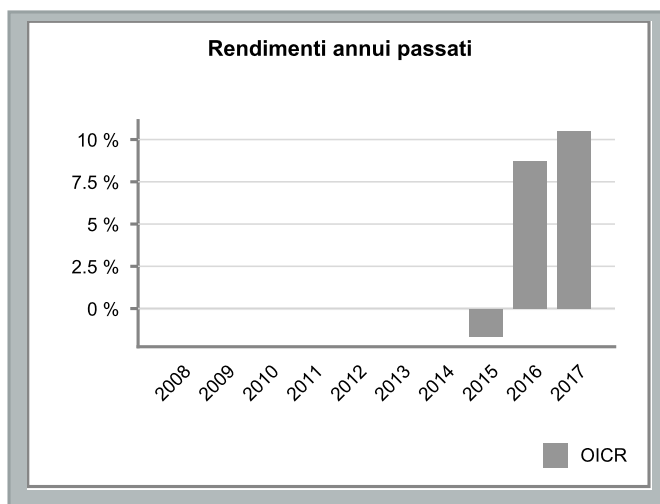
5.36 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

3.95 %

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

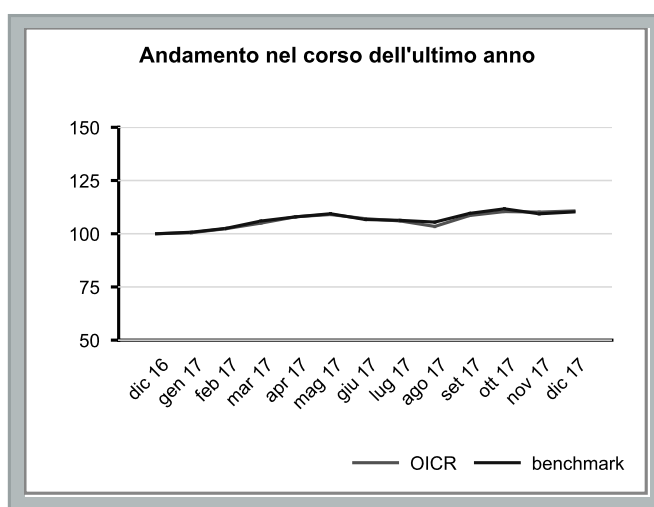
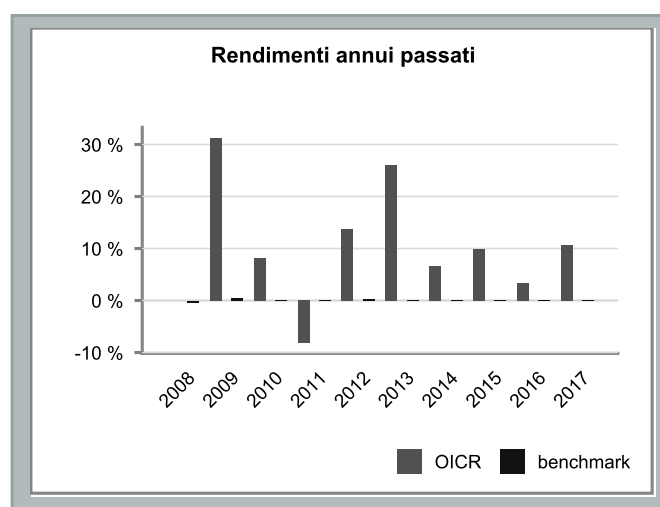
M&G Emerging Markets Bond



Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.29 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.29 %

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

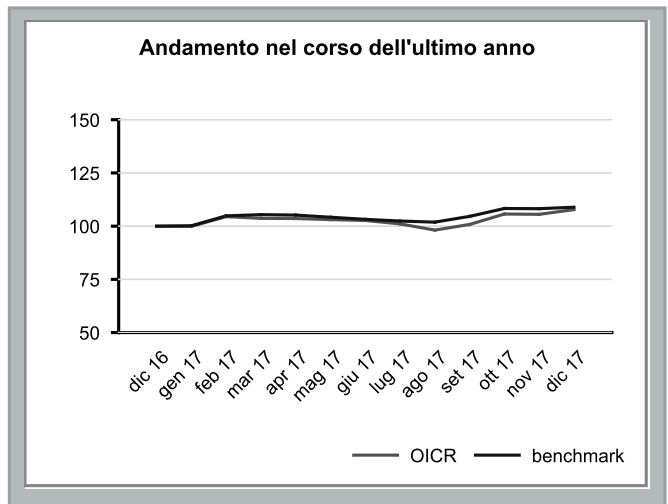
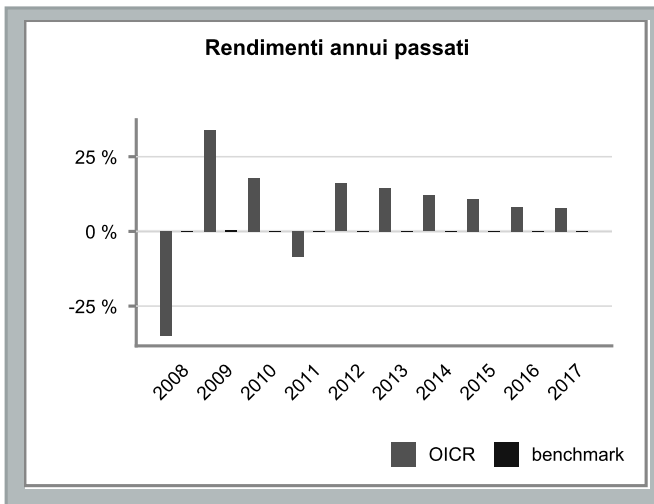
M&G European Strategic Value



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.75 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.53 %

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

M&G Global Select



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

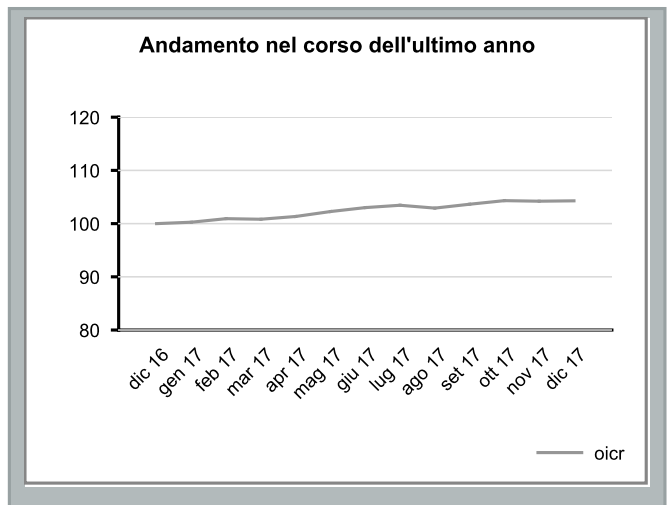
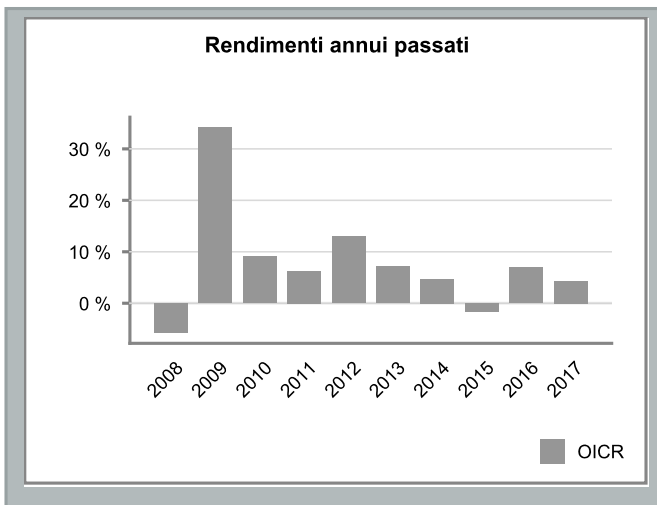
9.02 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.17 %

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

M&G Optimal Income



Volatilità media annua attesa dell'OICR

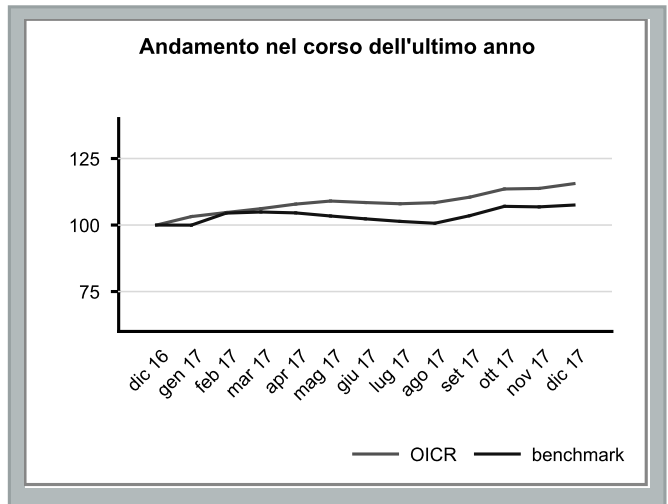
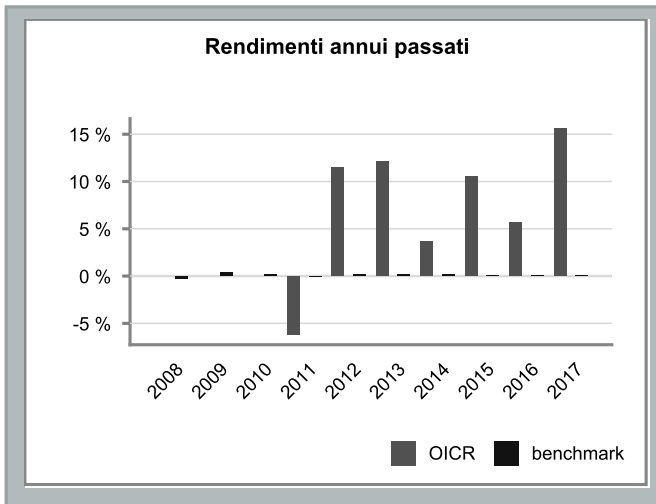
3.56 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.12 %

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

March Vini Catena



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

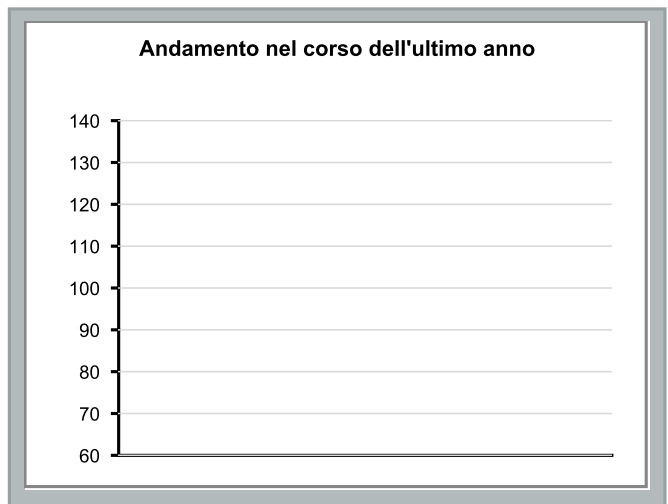
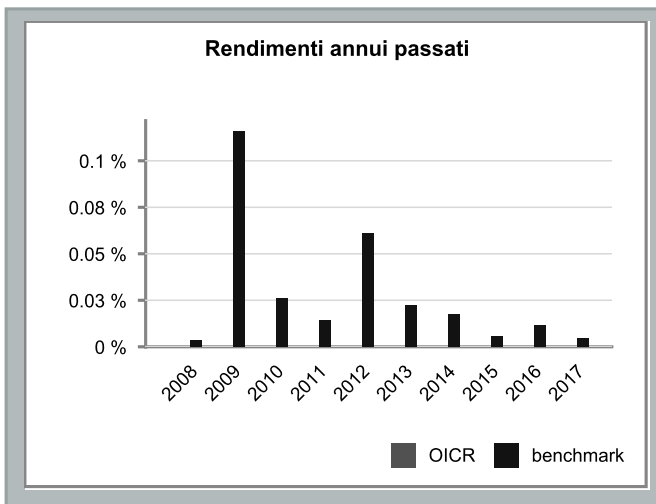
8.75 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

5.64 %

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

Mediobanca Defensive Portfolio



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

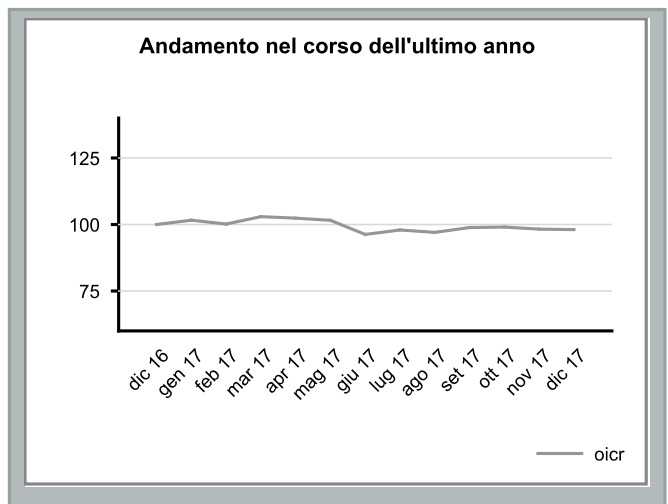
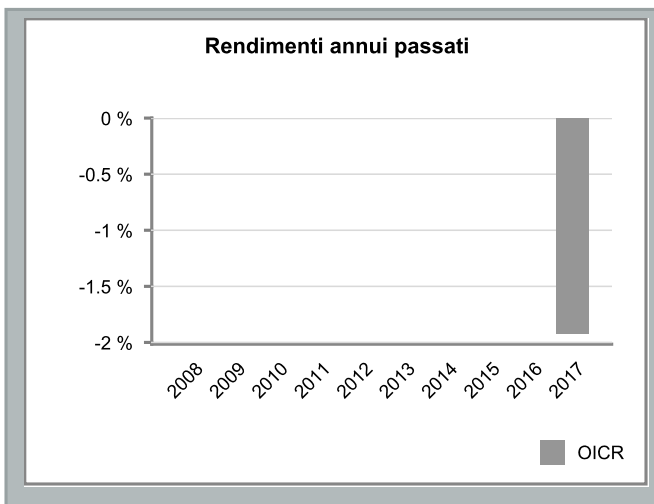
0 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

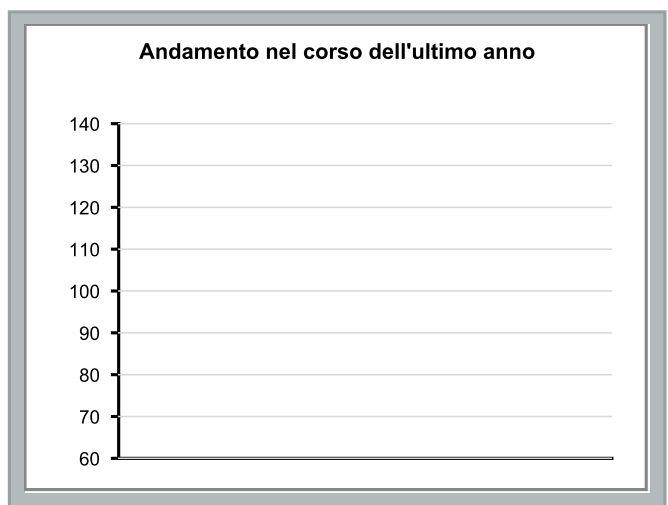
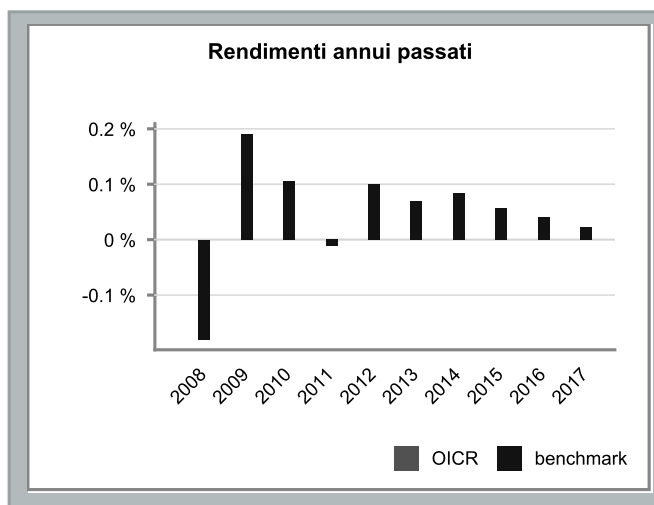
Mediobanca Global Financials



Volatilità media annua attesa dell'OICR	11 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.03 %

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

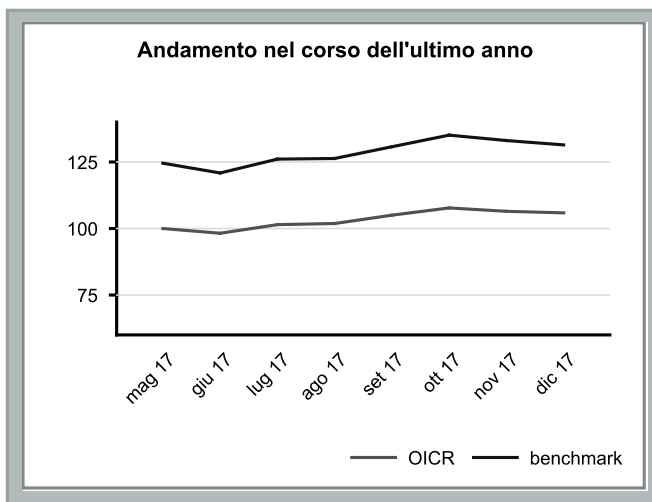
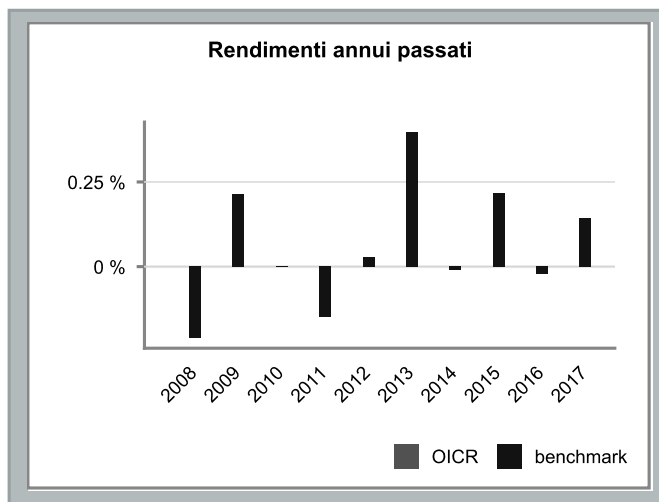
Mediobanca Global Multiasset



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %

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

Mediobanca Small Cap Italy



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

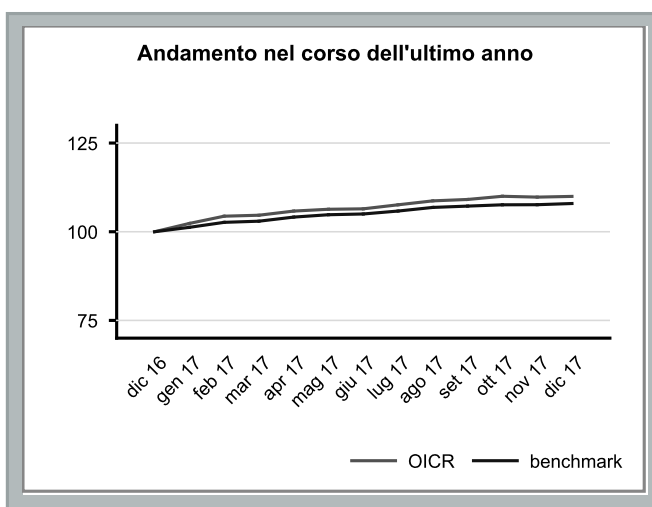
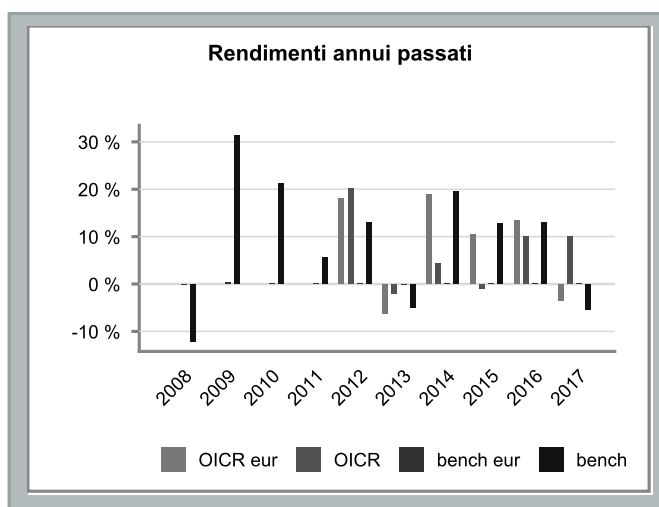
9.51 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

MS Emerging Markets Corporate Debt



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

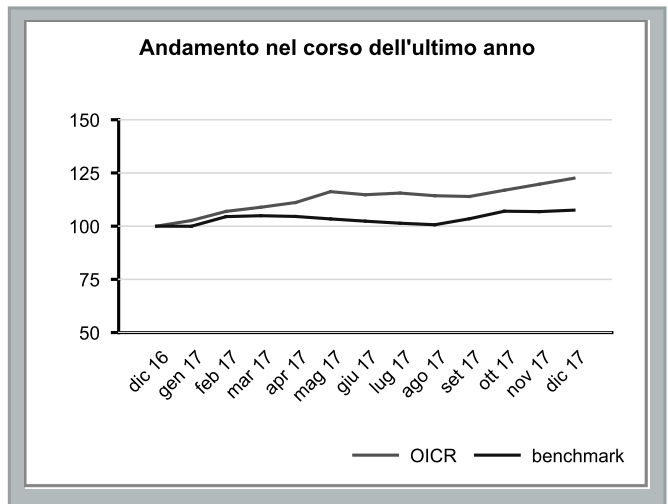
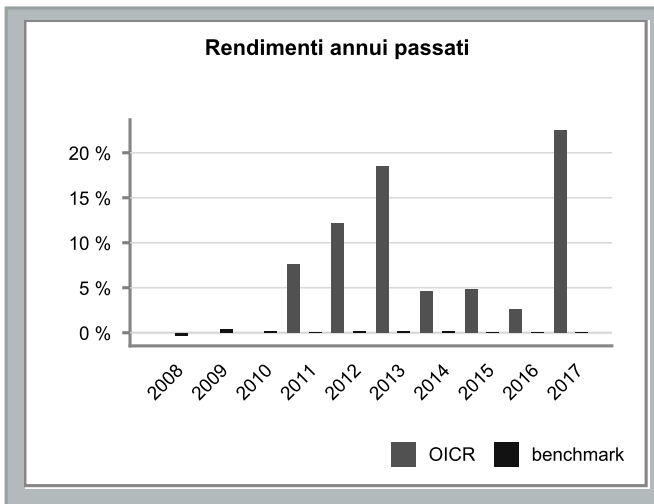
6.74 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.28 %

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

MS Global Brands



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

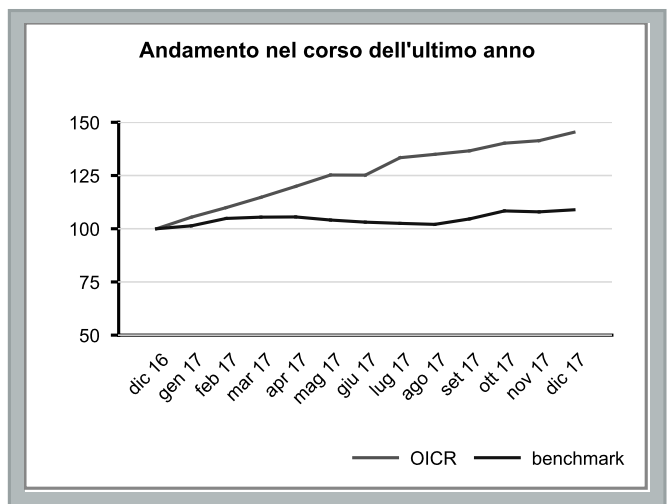
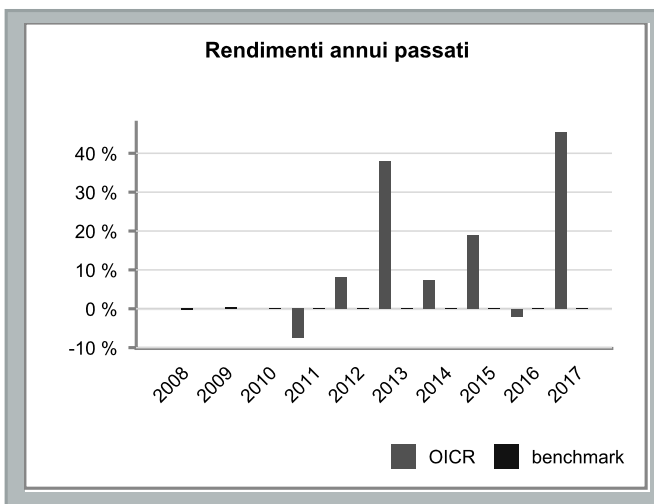
9.17 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

6.77 %

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

MS Global Opportunity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

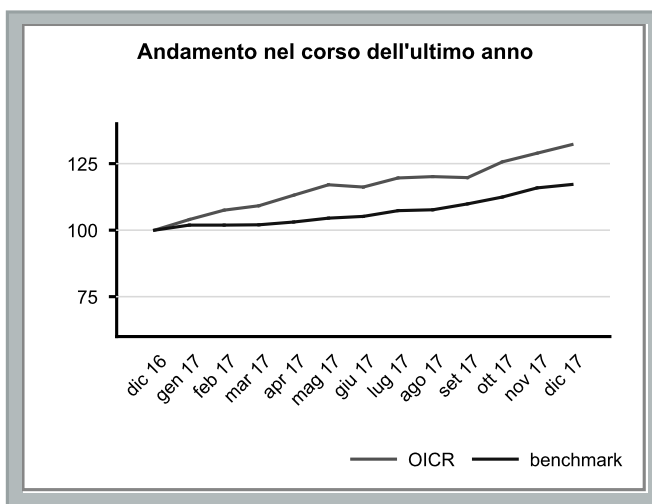
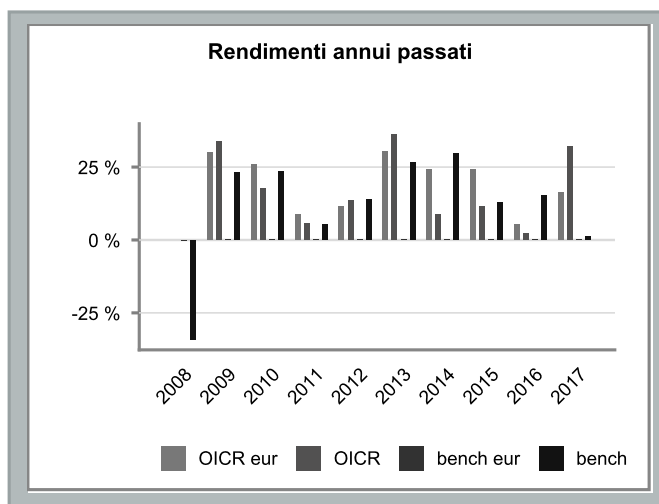
9.07 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.38 %

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

MS US Advantage Equity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

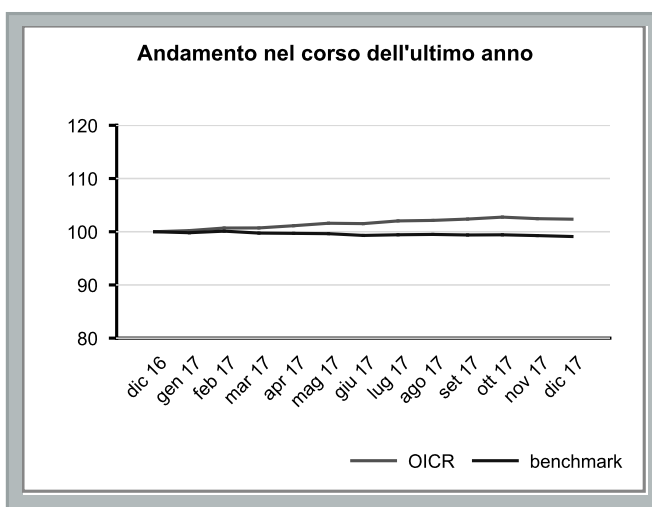
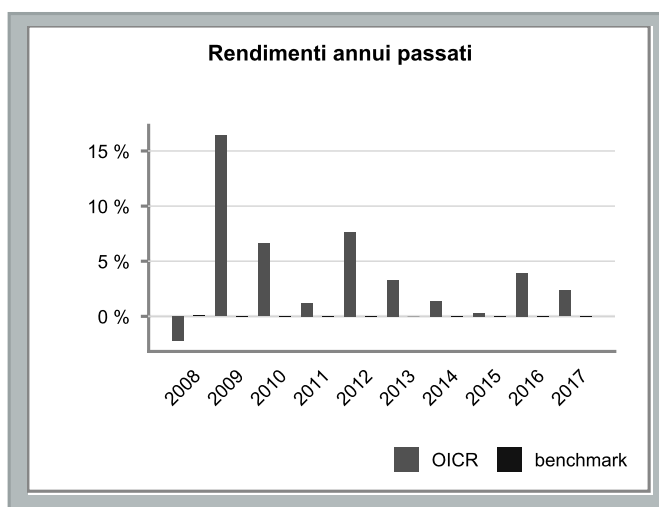
10.6 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

12.23 %

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

Muzinich EnhancedYield Short Term



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

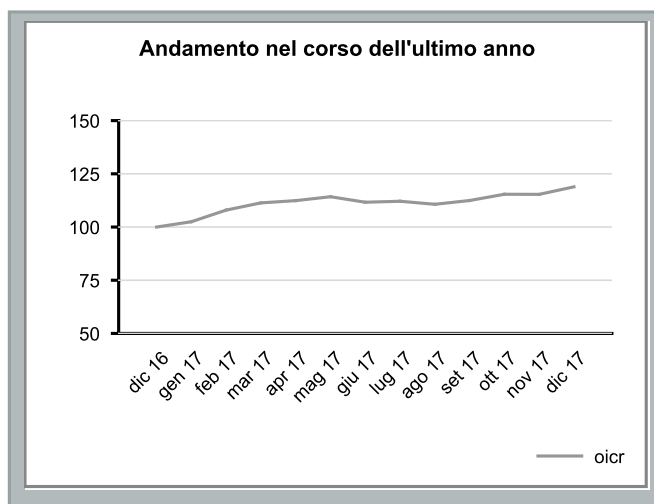
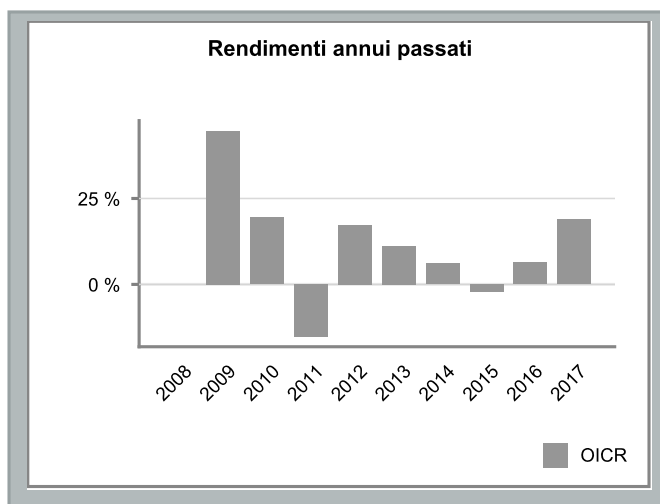
0.65 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0.55 %

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

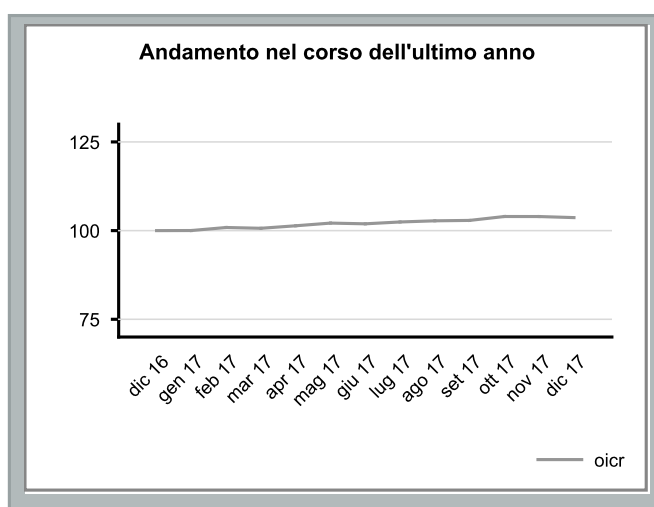
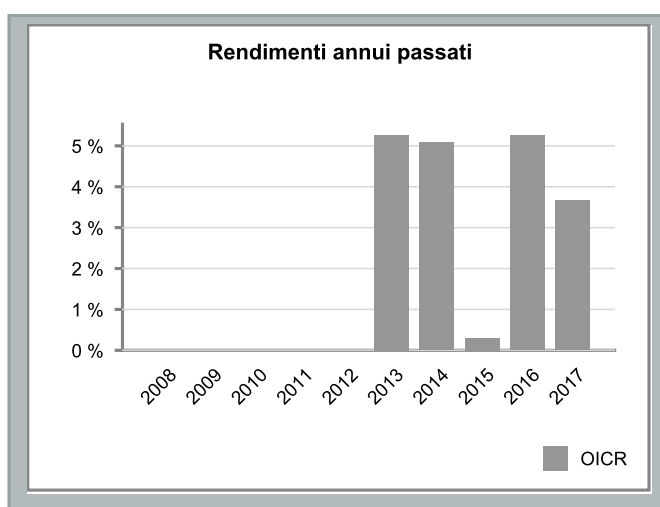
Nordea Emerging Consumer



Volatilità media annua attesa dell'OICR	14.67 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.53 %

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

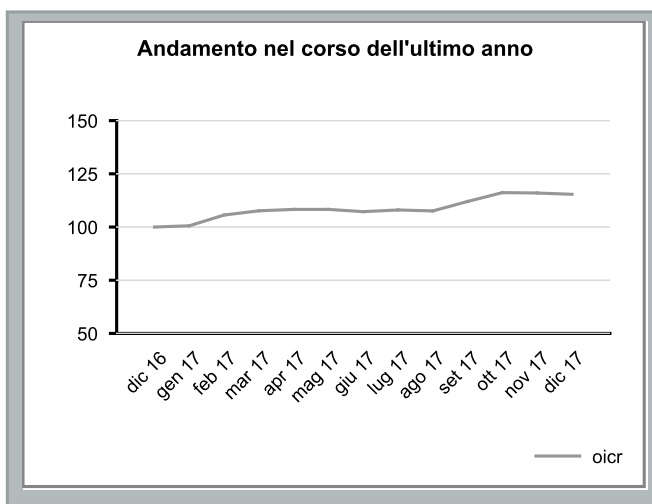
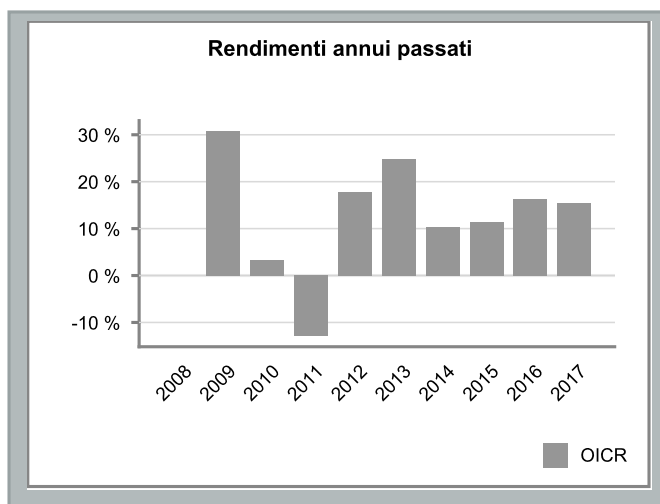
Nordea European Cross Credit



Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.08 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.16 %

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

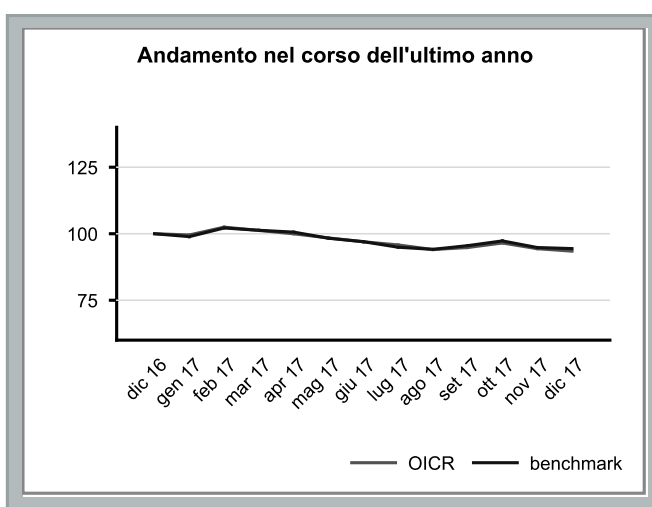
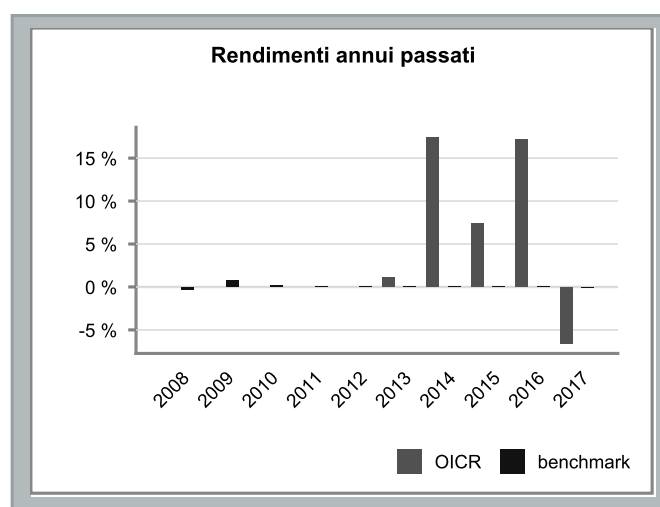
Nordea Global Climate and Environment



Volatilità media annua attesa dell'OICR	16.05 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.1 %

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

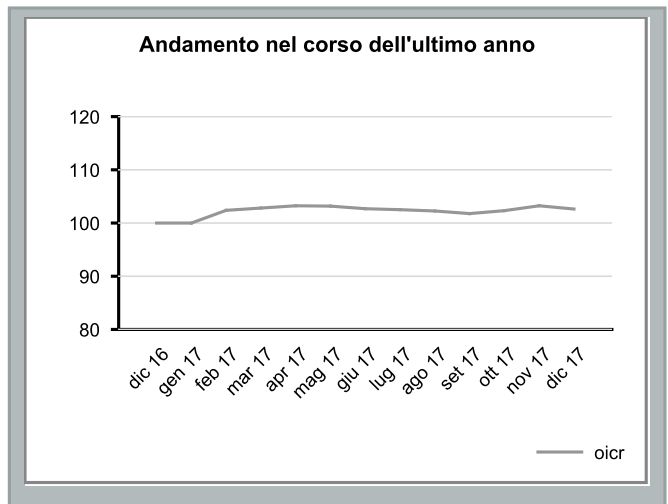
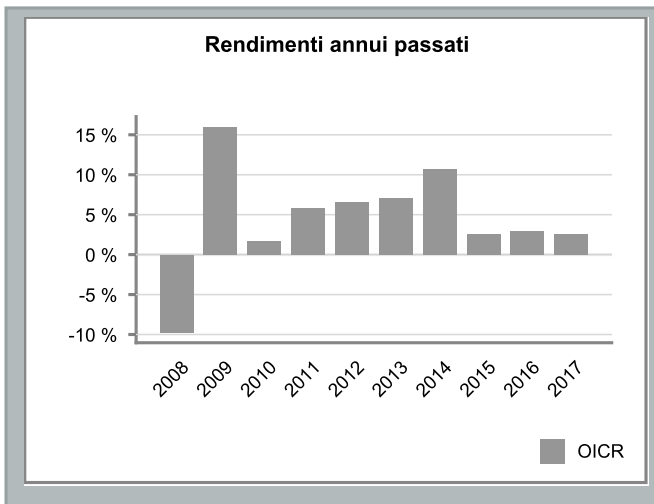
Nordea North American High Yield Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	7.93 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	7.97 %

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

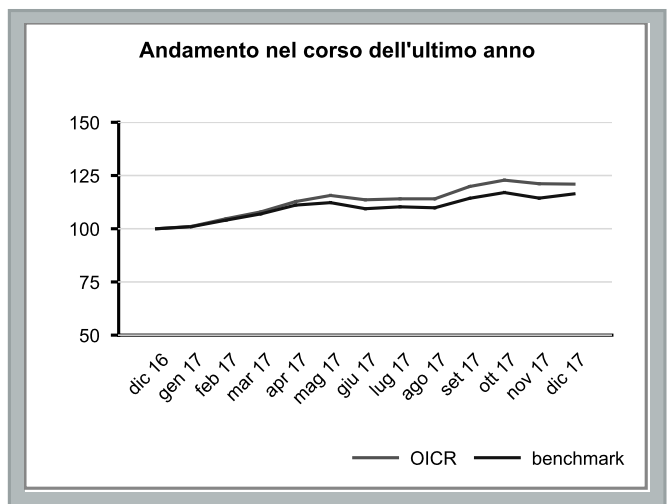
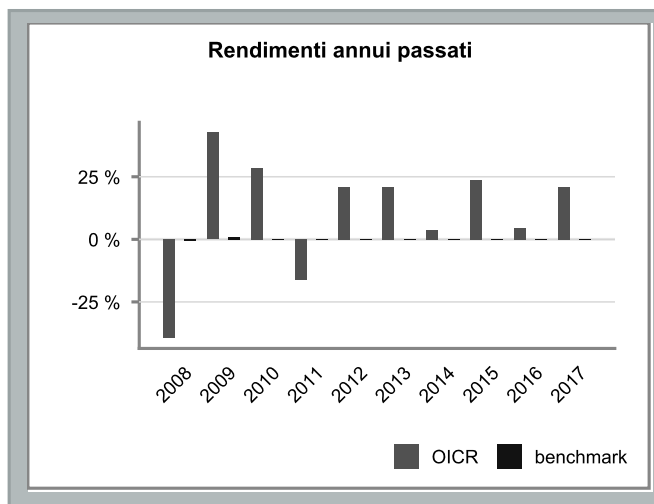
Nordea Stable Return



Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.03 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.7 %

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

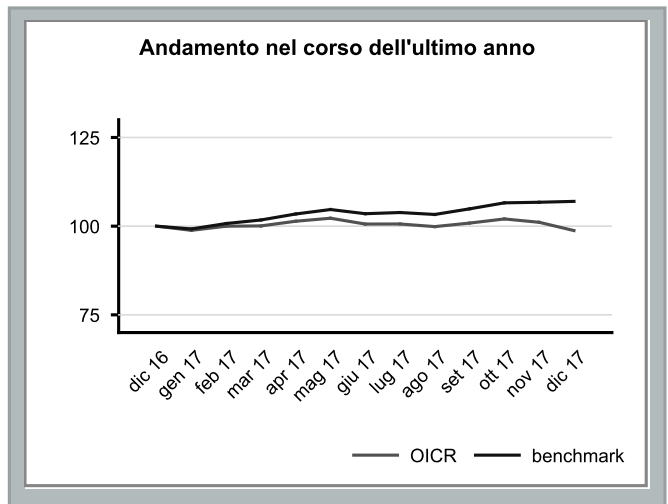
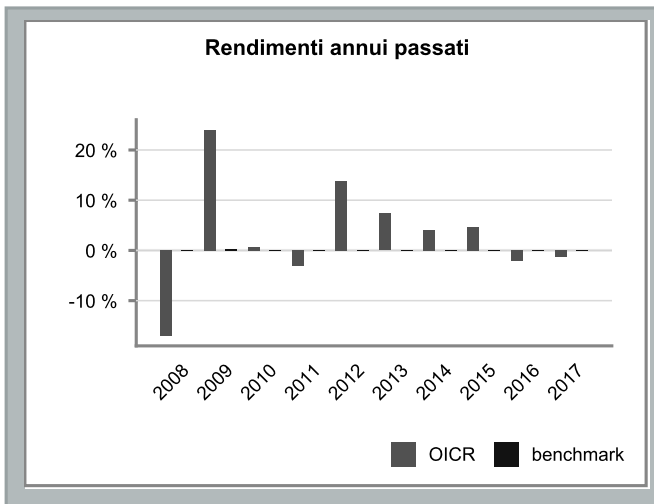
Oddo Avenir Europe



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.59 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.28 %

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

Odo European Convertibles Moderate



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

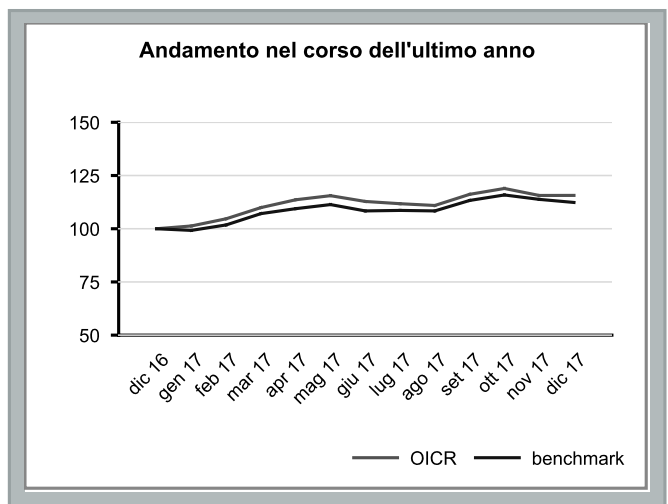
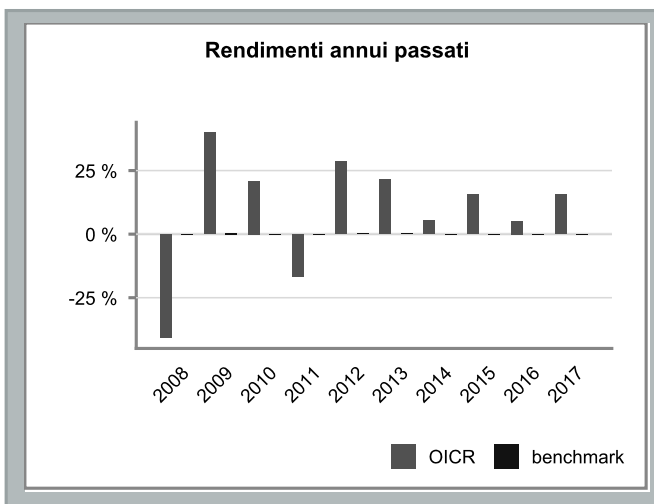
3.49 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

3.65 %

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

Odo Generation



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

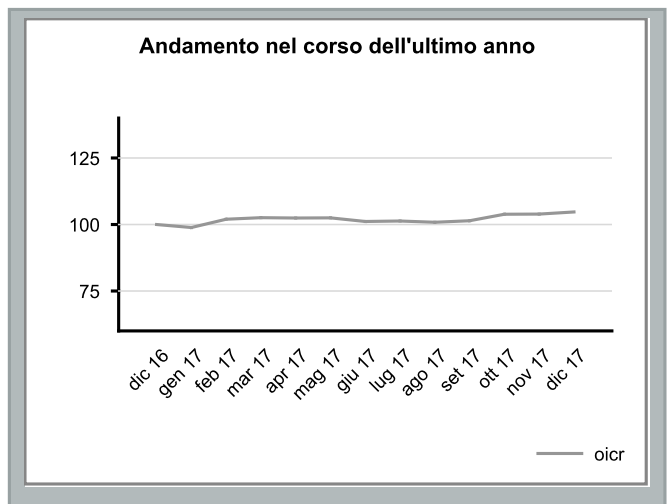
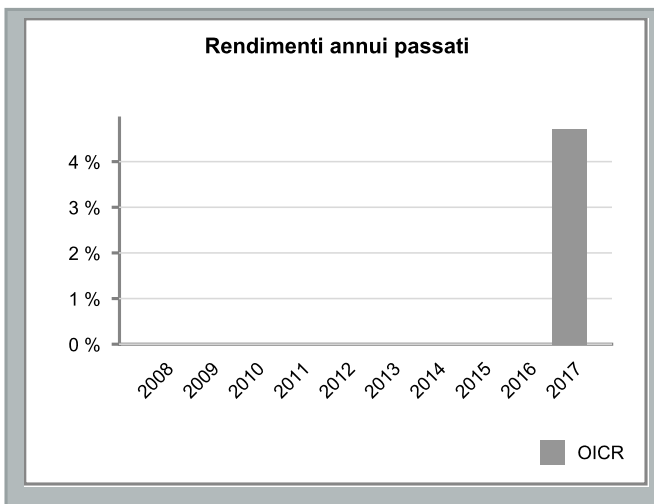
10.38 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.51 %

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

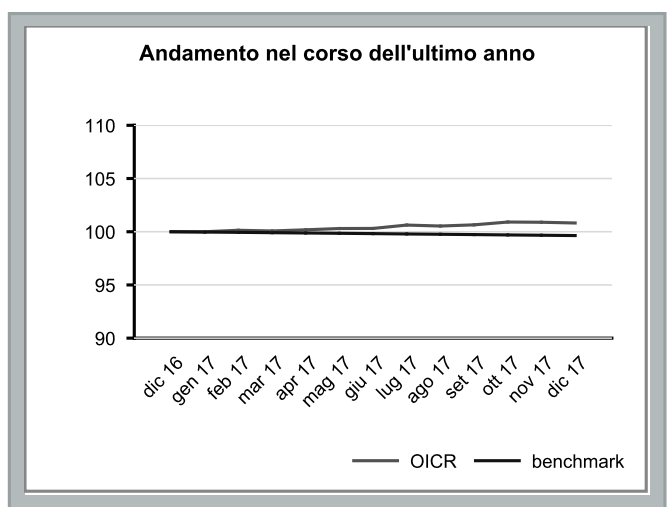
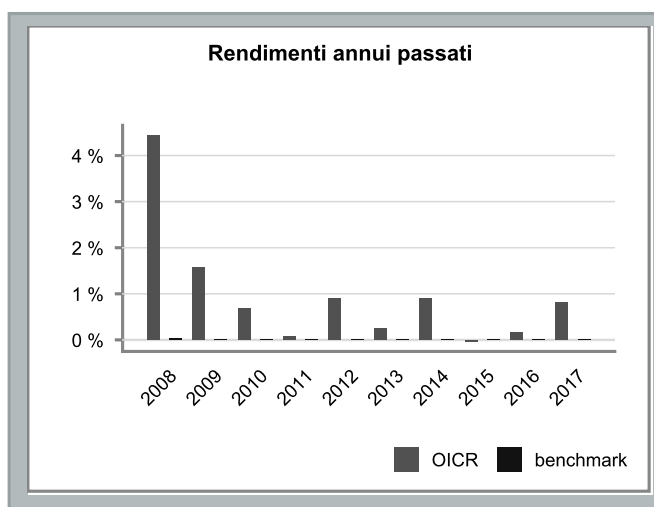
Palladium Crescita Protetta



Volatilità media annua attesa dell'OICR	12.76 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.93 %

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

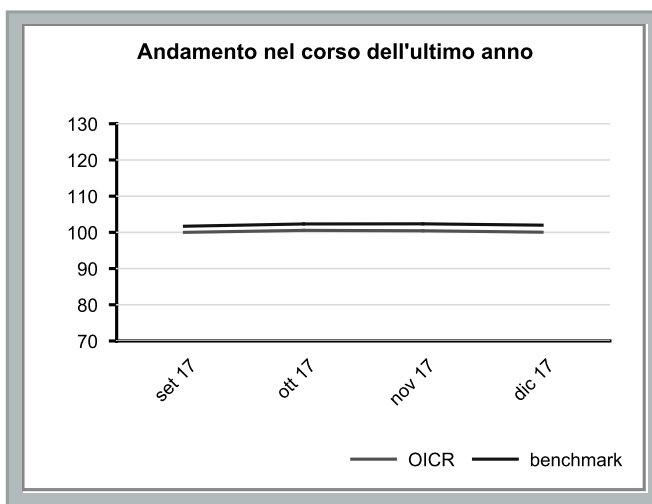
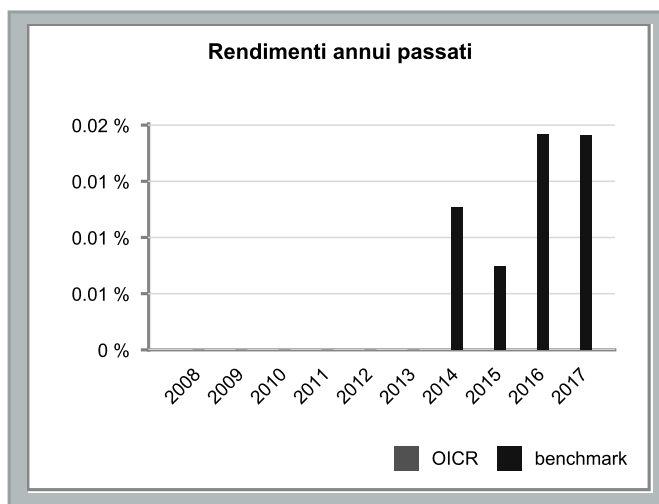
Parvest Enhanced Cash 6m.



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	0.32 %

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

Parvest Green Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

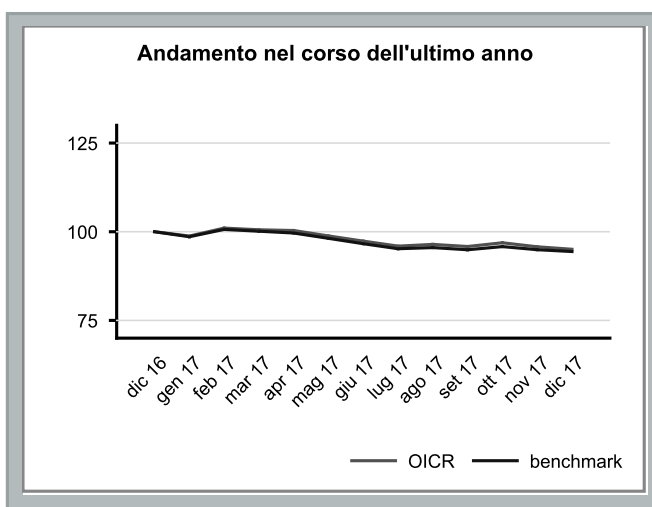
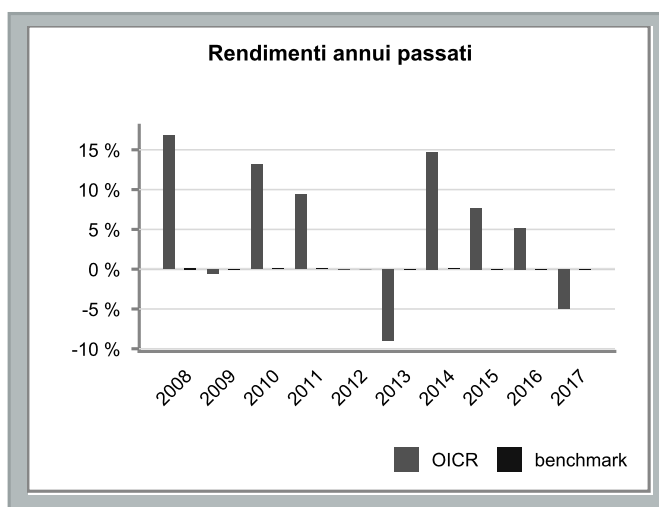
2.42 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

Pictet Global Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

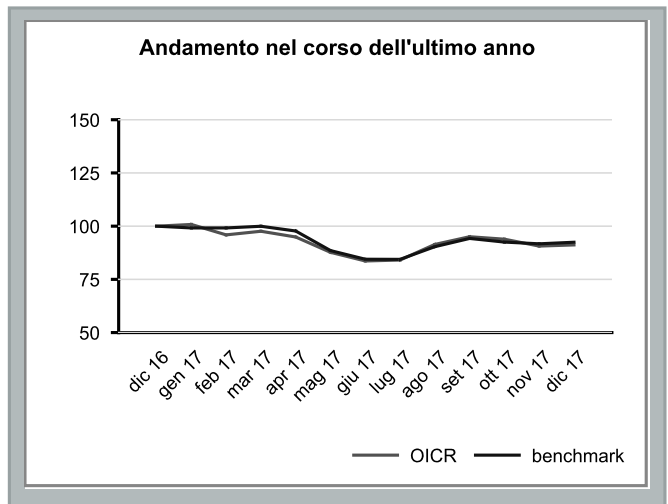
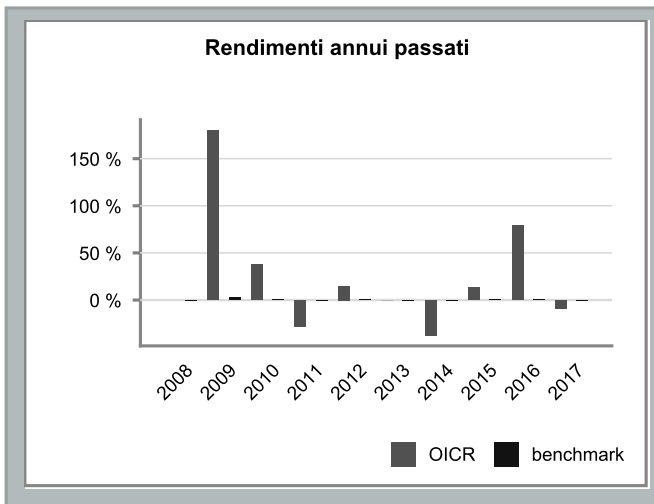
4.94 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

5.1 %

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

Pictet Ist. Russian Equity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

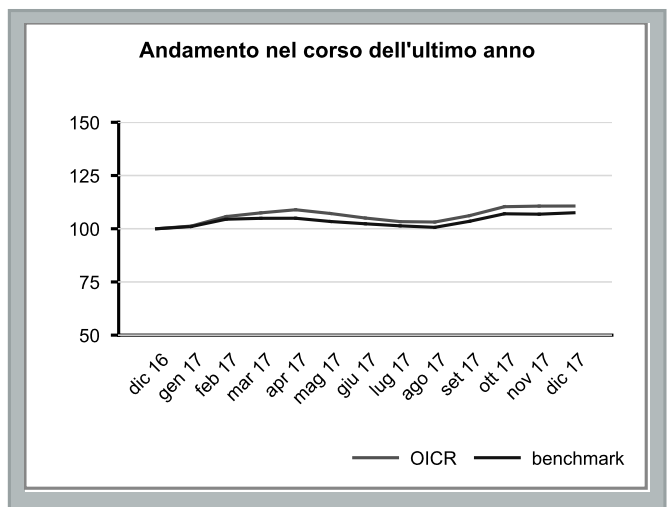
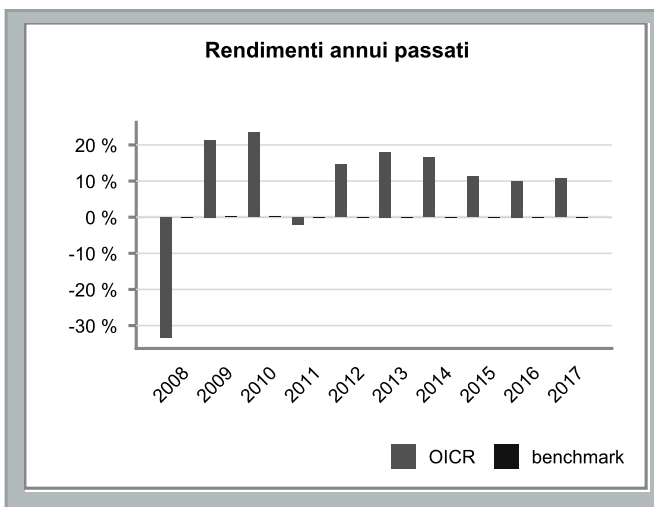
17.91 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

17.06 %

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

Pictet Ist. Water



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

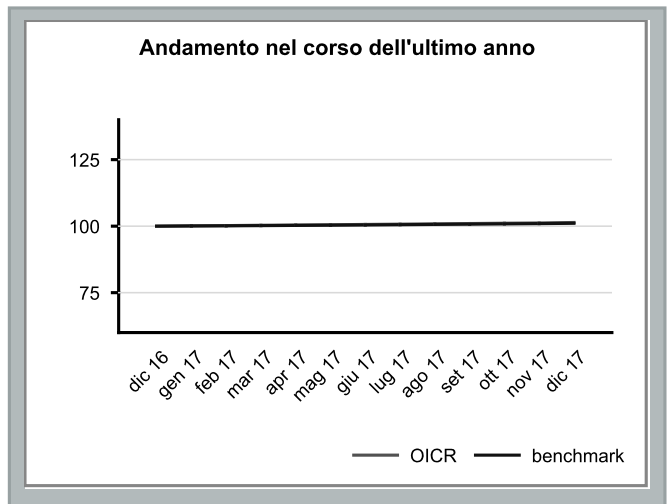
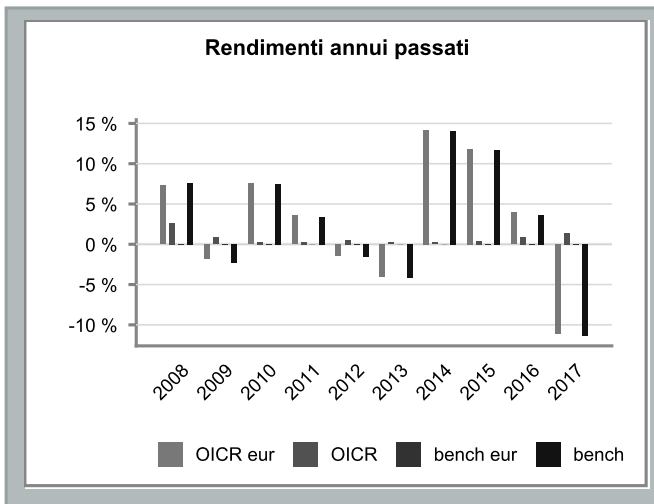
9.16 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9 %

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

Pictet Money Market USD



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

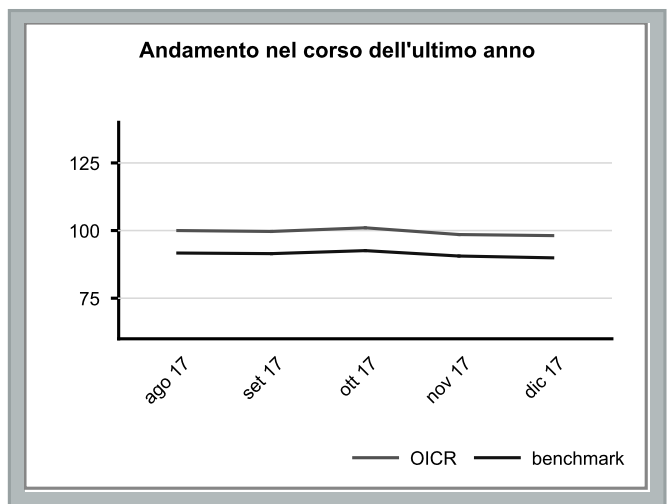
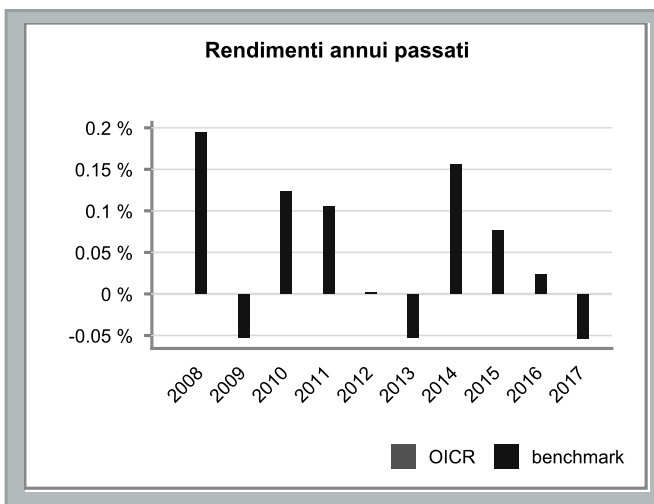
6.71 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

6.97 %

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

Pictet US Government Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

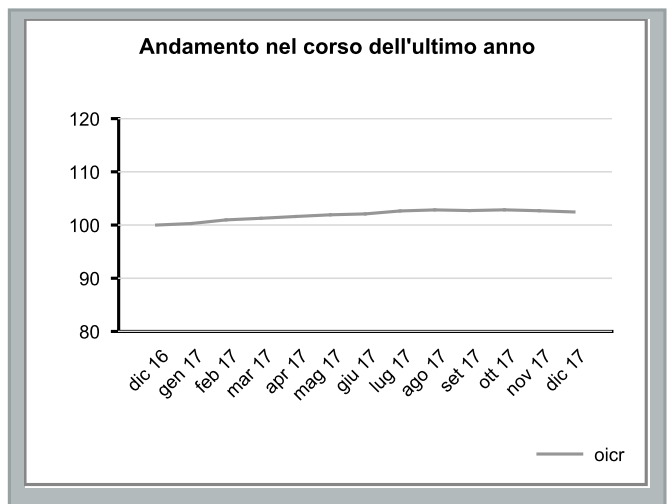
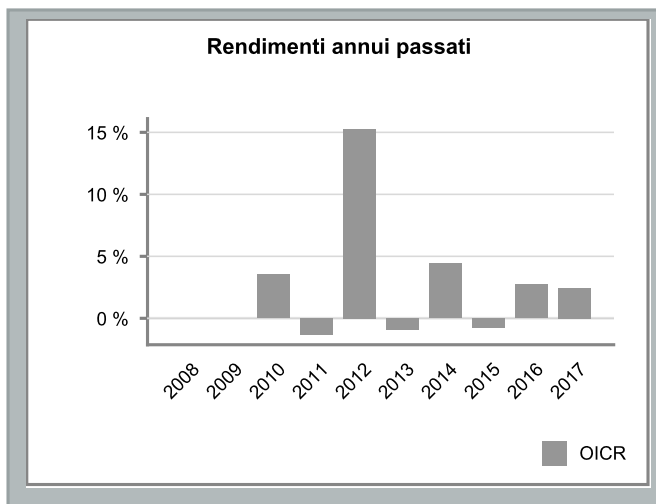
6.87 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0 %

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

RAM Global Bond Total Return



Volatilità media annua attesa dell'OICR

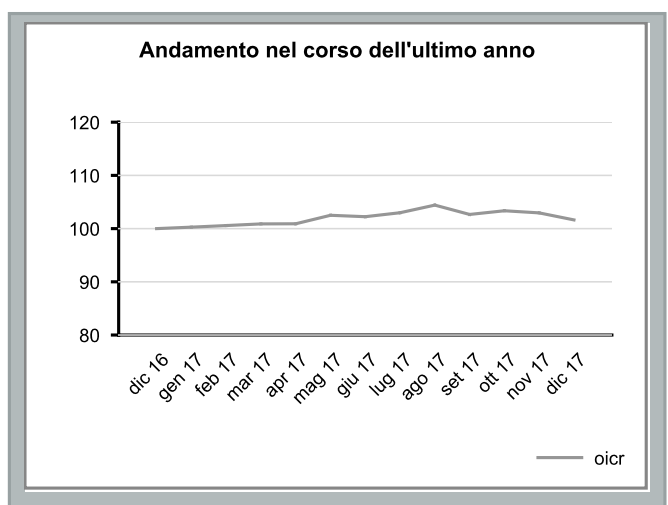
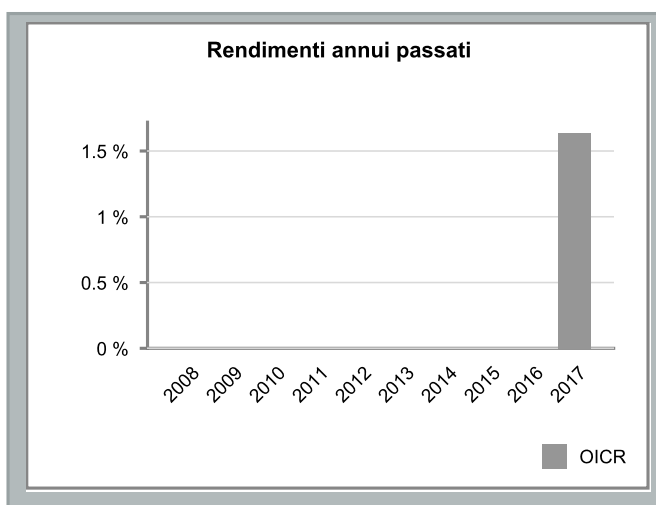
2.08 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

0.99 %

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

RAM Long Short Global Equities



Volatilità media annua attesa dell'OICR

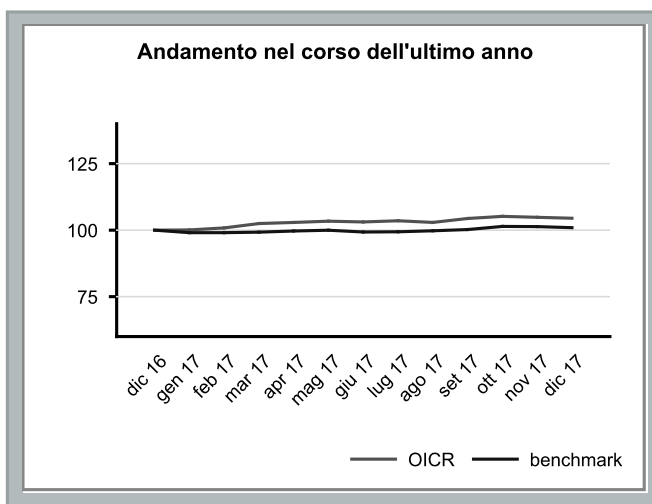
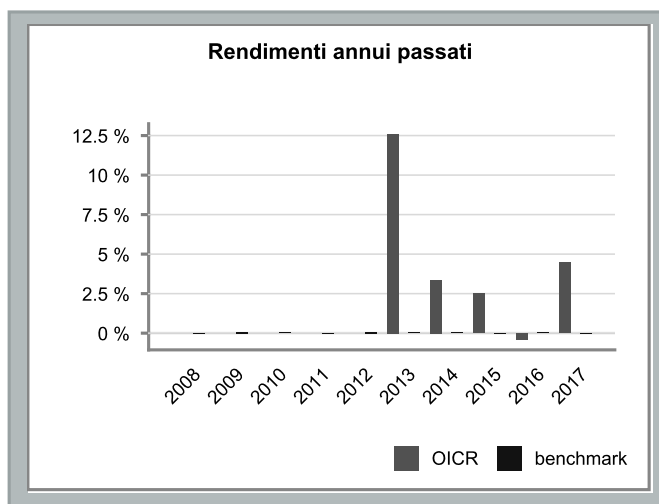
7.85 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

4 %

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

Rothschild Alizes



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

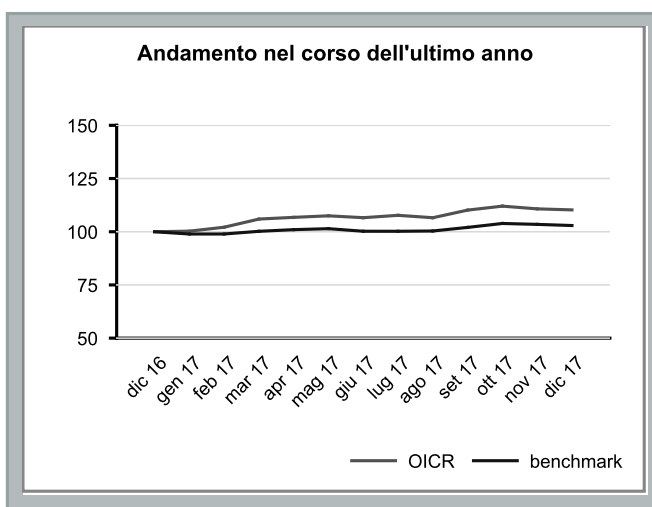
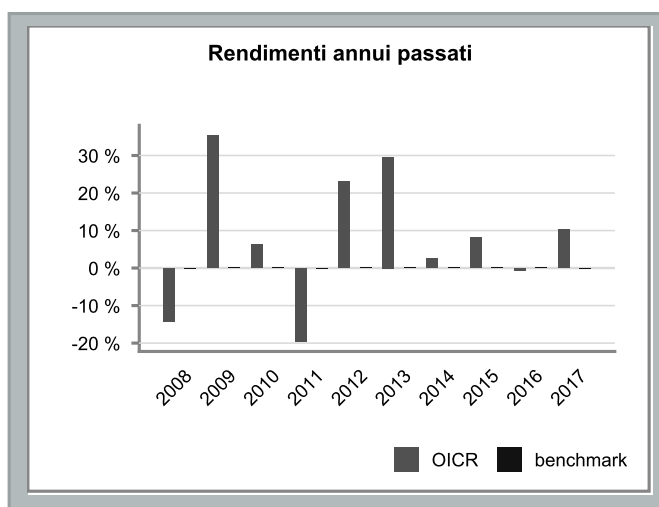
2.2 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

3.4 %

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

Rothschild Club



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

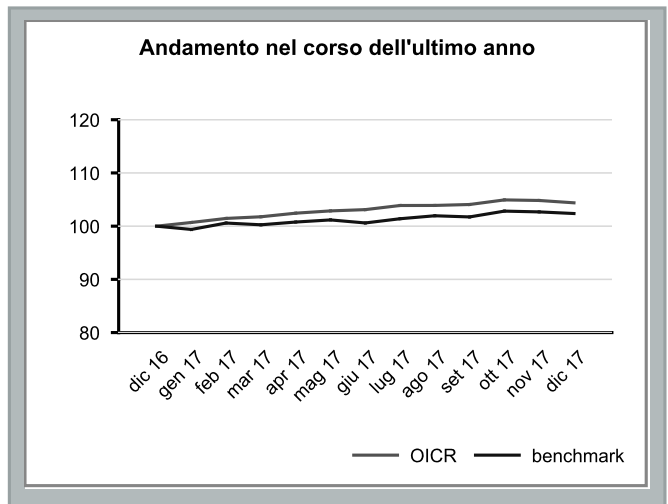
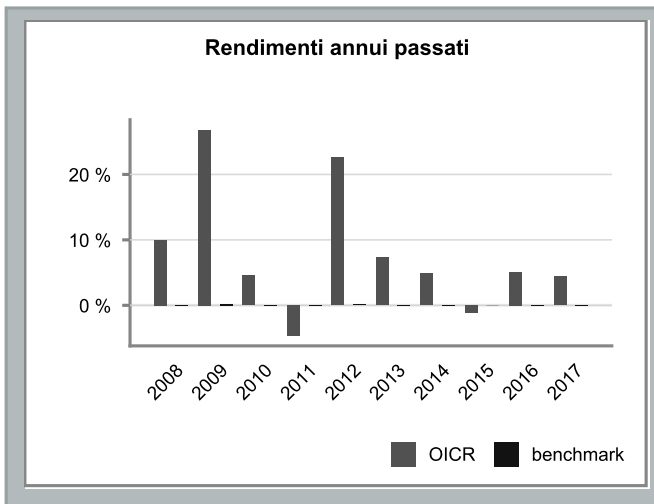
4.4 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.06 %

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

Rothschild Euro Credit



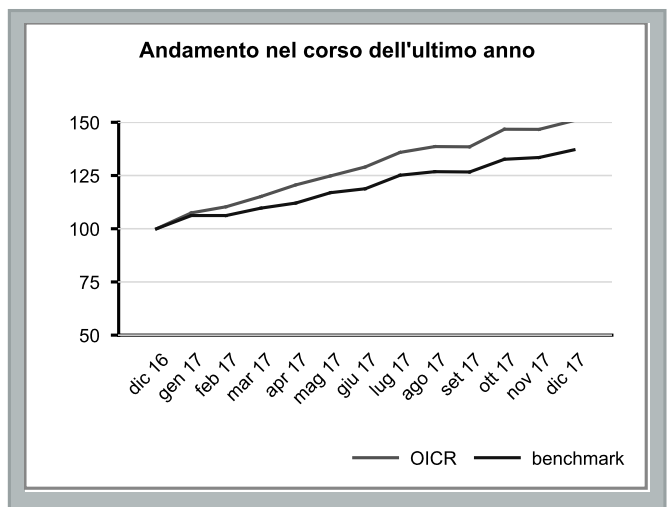
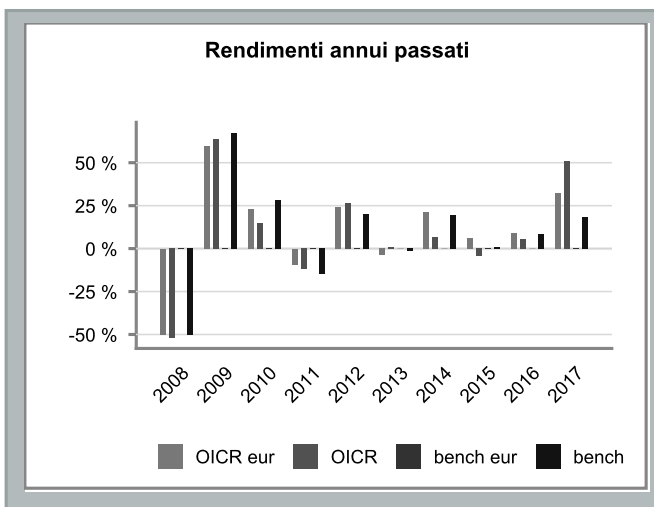
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

0.86 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

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

Schroder Asian Opportunities



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

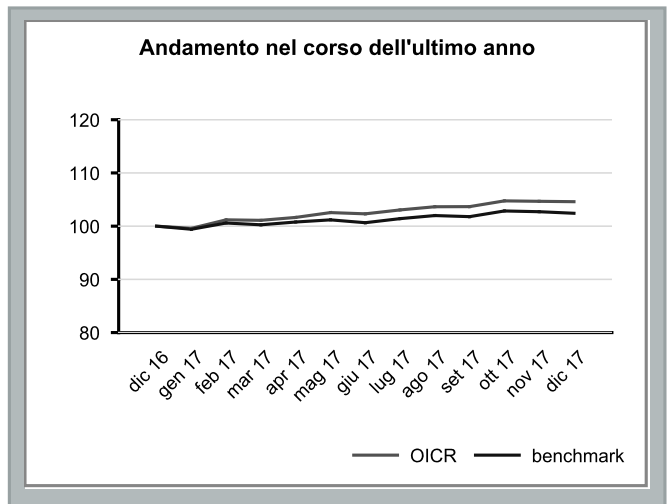
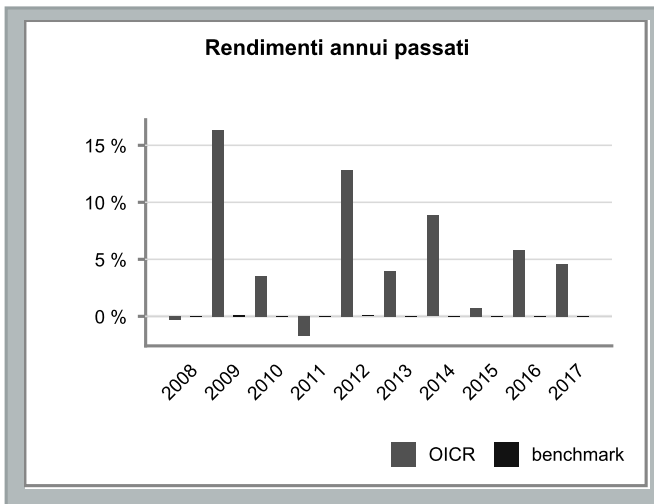
11.36 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

11.88 %

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

Schroder Euro Corporate Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

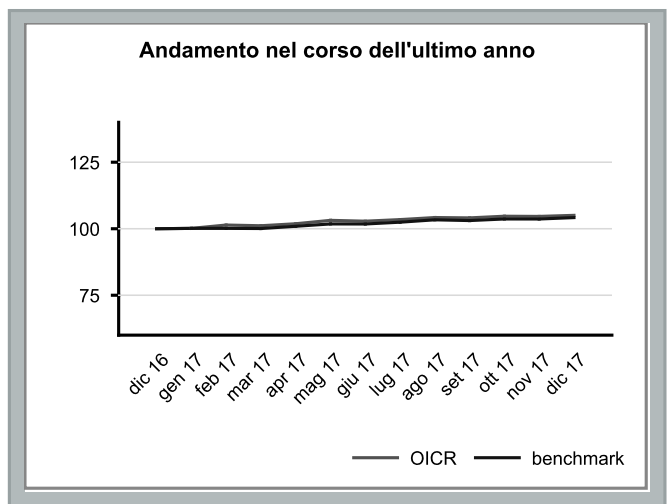
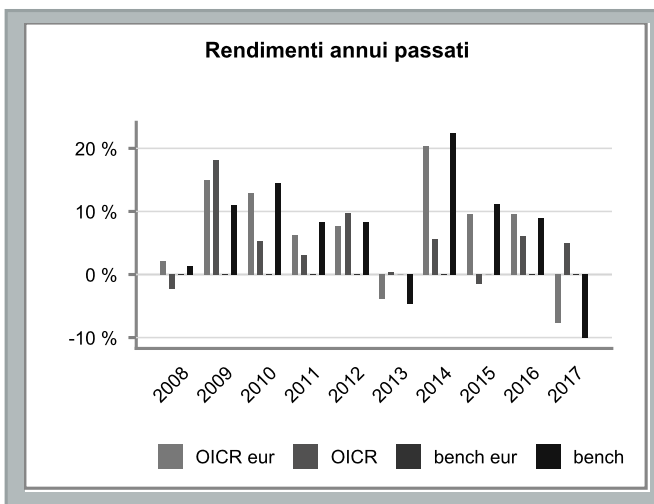
1.9 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.71 %

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

Schroder Global Corporate Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

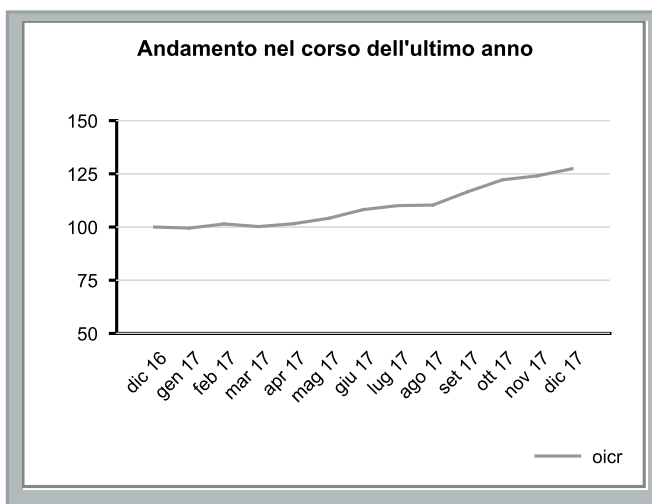
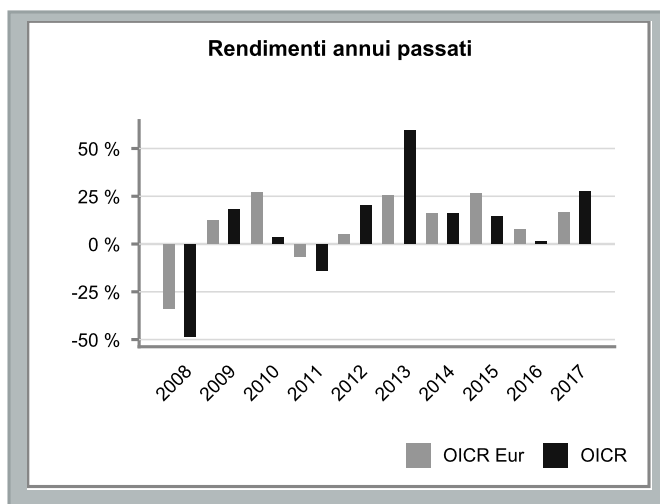
7.04 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.31 %

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

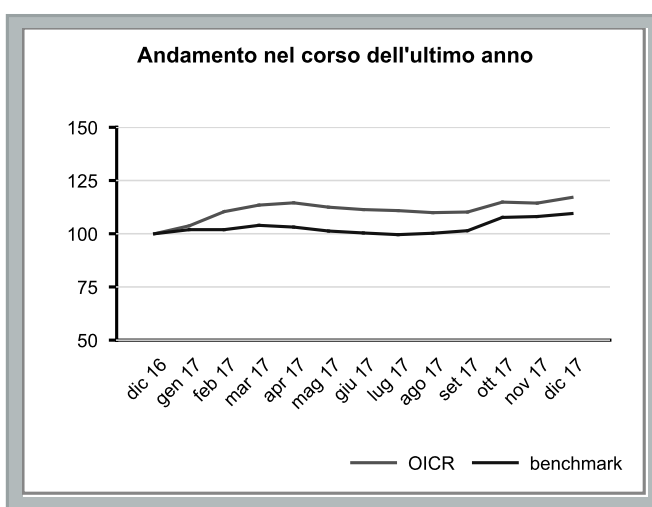
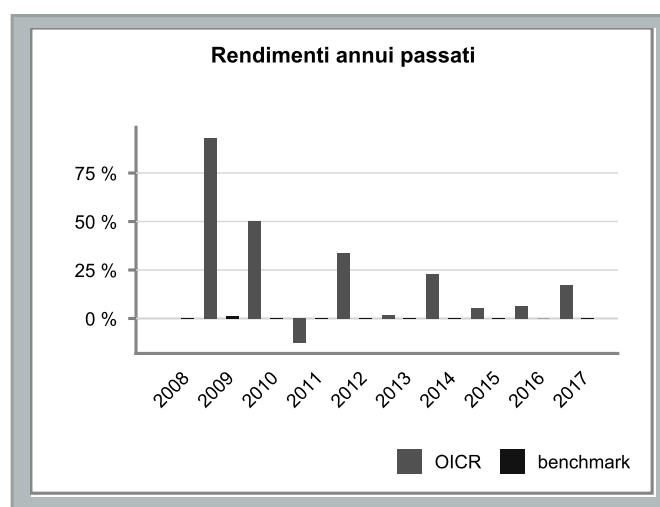
Schroder Japanese Opportunities



Volatilità media annua attesa dell'OICR	18.65 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	11.2 %

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

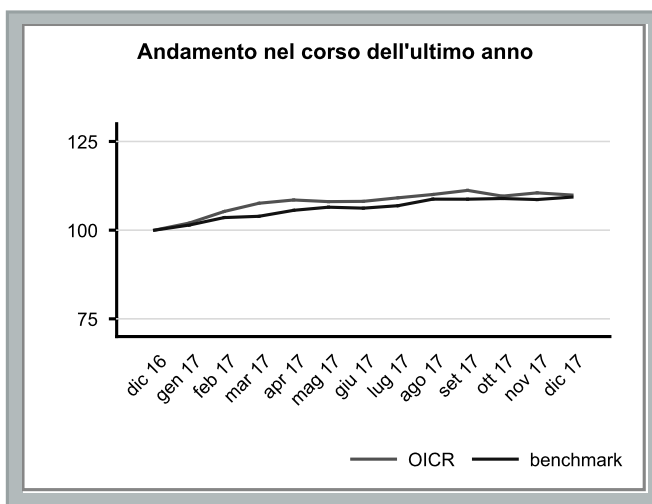
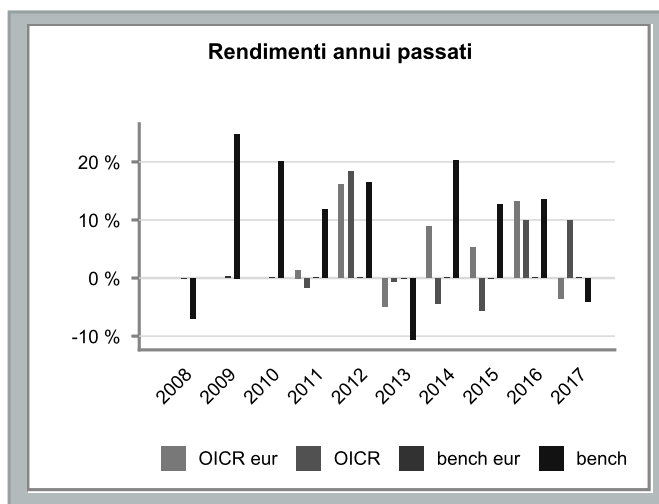
Templeton Asian Smaller Companies



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	9.73 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.42 %

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

Templeton Emerging Markets Bond



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

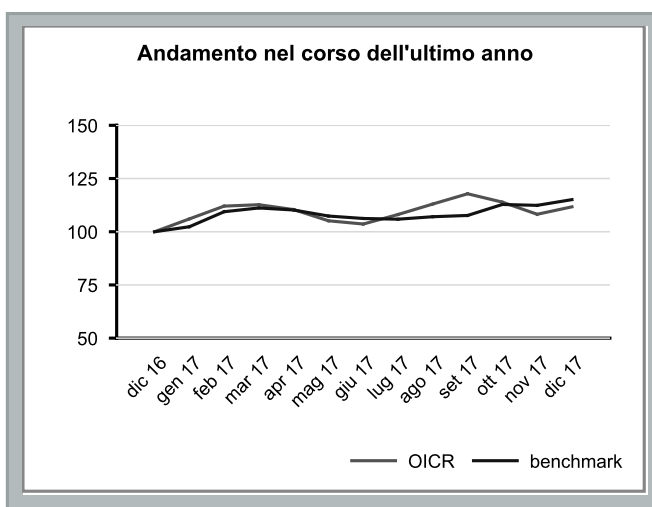
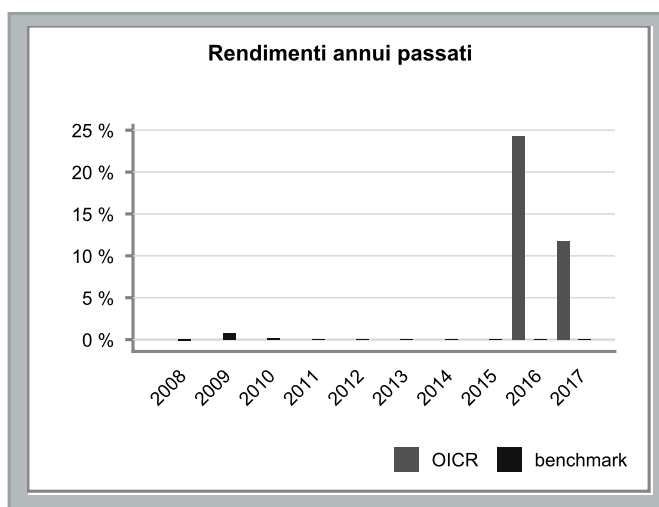
6.9 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.54 %

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

Templeton Emerging Markets Small Cap



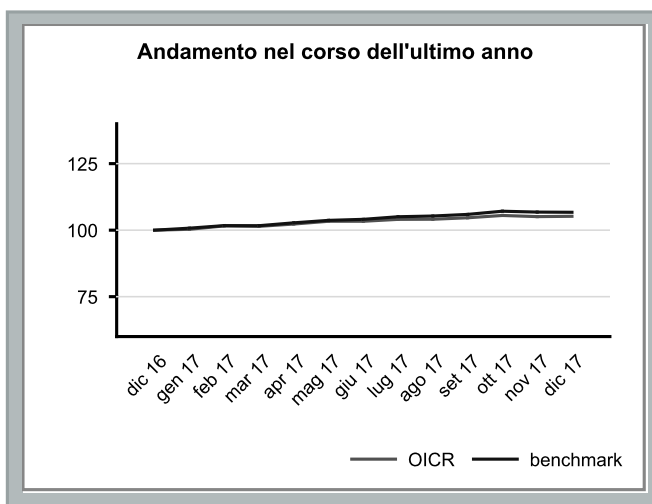
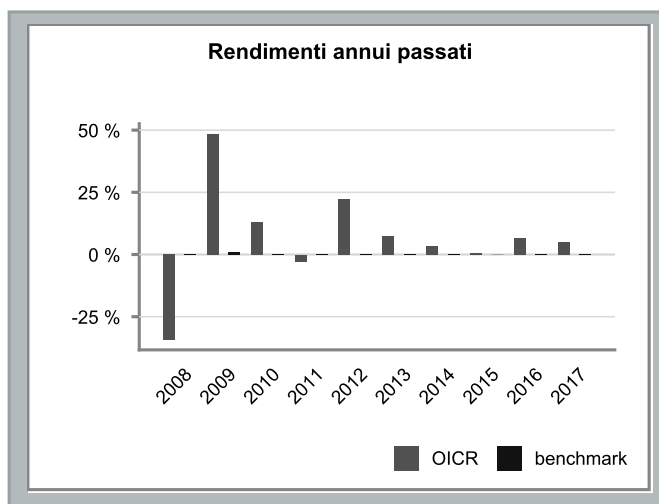
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

20.57 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

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

Templeton Euro High Yield



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

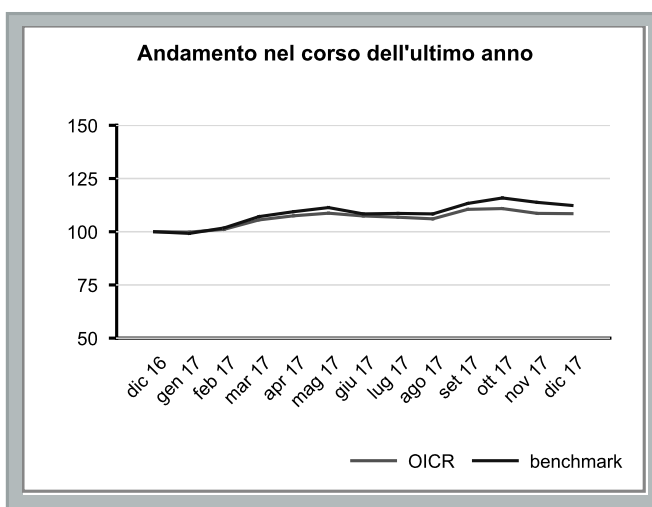
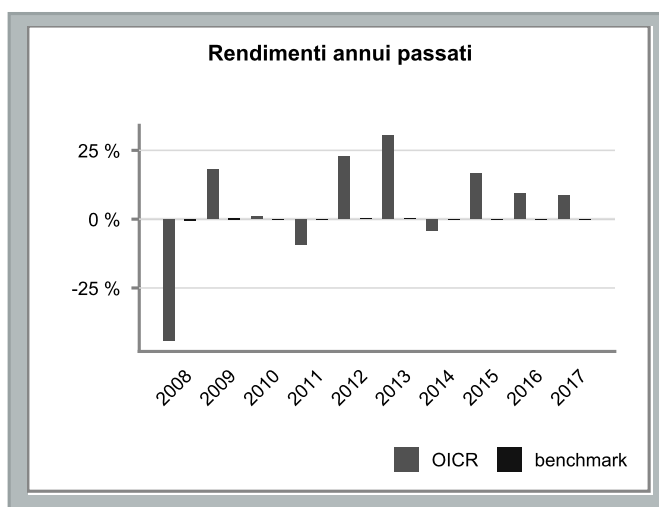
1.31 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

1.29 %

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

Templeton Euroland Equity



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

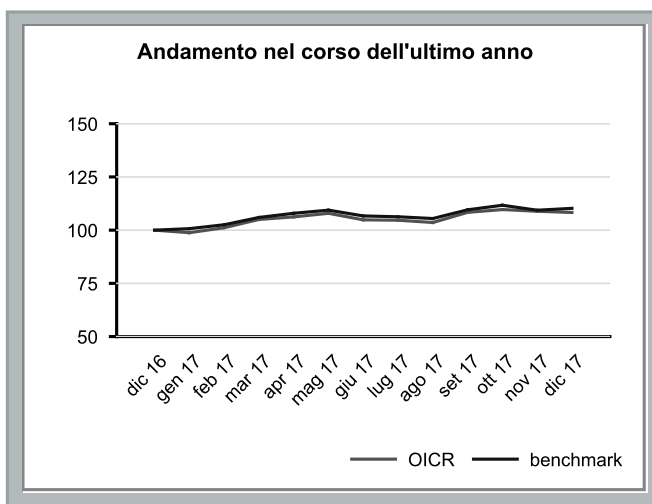
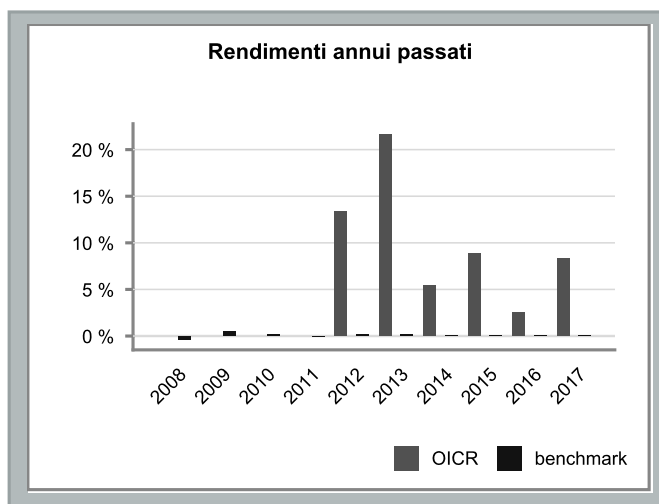
10.38 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.2 %

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

Templeton European Dividend



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

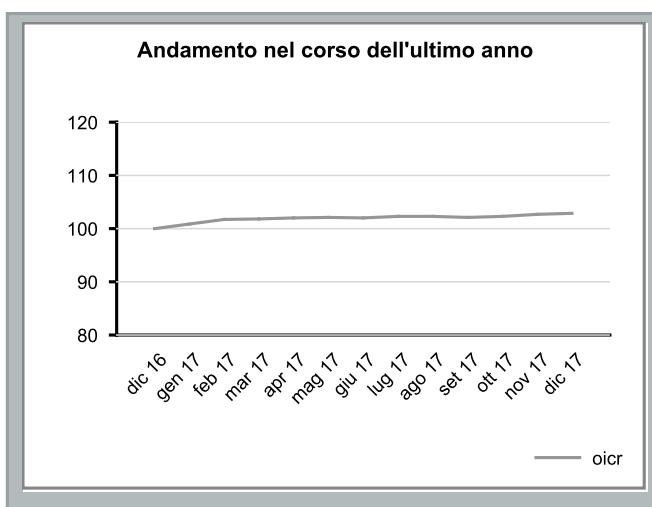
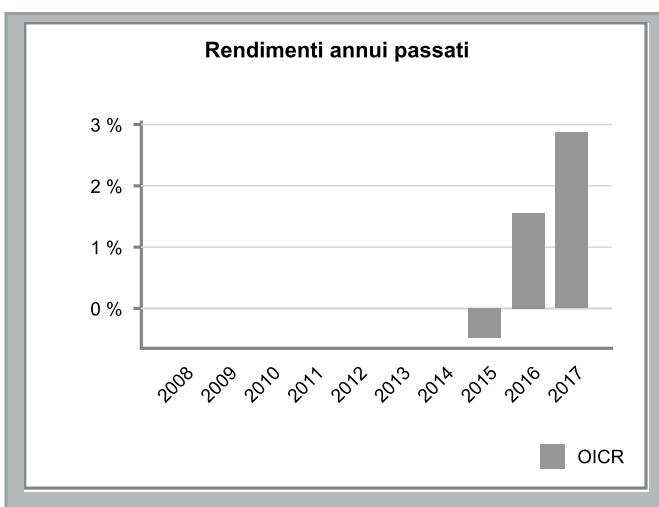
8.75 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

7.96 %

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

Templeton K2 Alternative Strategies



Volatilità media annua attesa dell'OICR

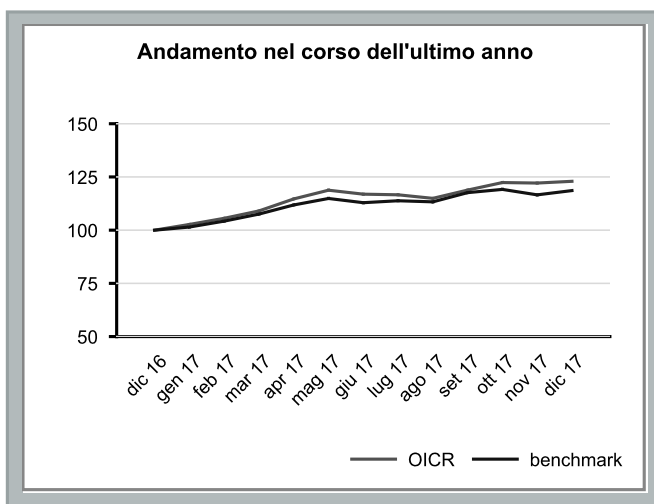
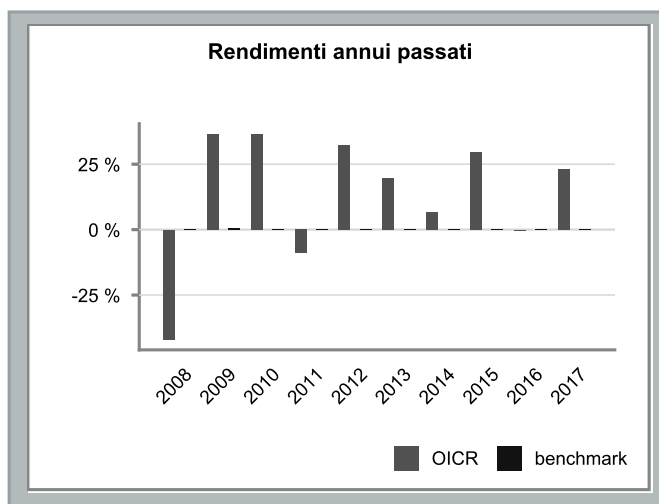
3.45 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

2.12 %

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

Threadneedle European Smaller Companies



Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi

8.82 %

Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi

9.06 %

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

3. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI EFFETTIVI DEGLI OICR

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	4,33%	4,36%	4,33%
• Commissioni di gestione SGR	1,73%	1,73%	1,73%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,03%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	4,53%	4,56%	4,53%

AMUNDI US CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,32%	2,32%	2,32%
• Commissioni di gestione SGR	0,32%	0,32%	0,32%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,32%	2,32%	2,32%

AXA DEFENSIVE OPTIMAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,01%	3,01%	2,89%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,49%
• 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	3,01%	3,01%	2,89%

AXA GLOBAL CONVERTIBLES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,59%	2,59%	2,76%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,17%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,28%	0,29%
TOTALE	3,01%	2,87%	3,05%

AXA GLOBAL HIGH YIELD BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,18%	0,18%
TOTALE	2,73%	2,73%	2,73%

AXA GLOBAL INFLATION BOND CL.A

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,29%	2,29%	2,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,29%	0,29%	0,29%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,23%	0,25%
TOTALE	2,44%	2,52%	2,54%

AXA GLOBAL SMALL CAP

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	-	-	-
TOTALE	3,46%	3,46%	3,46%

AXA OPTIMAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,70%	3,10%	3,96%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	0,60%	-	0,86%
Spese di amministrazione 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%	0,25%	0,24%
TOTALE	3,89%	3,35%	4,20%

AXA ROBOTECH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	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	-	-	3,34%

BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	5,29%	4,38%	3,60%
• Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,00%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	1,69%	0,78%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,46%	0,46%
TOTALE	5,64%	4,84%	4,06%

BLACKROCK WORLD ENERGY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,38%	3,38%	3,38%
• Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,31%	0,32%
TOTALE	3,68%	3,69%	3,70%

BLUEBAY EMERGING MARKETS BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,00%	2,66%	2,66%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,66%	0,66%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,00%	2,66%	2,66%

BLUEBAY EURO GOVERNMENT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,29%	2,29%	2,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,29%	0,29%	0,29%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,29%	2,29%	2,29%

BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,26%	3,26%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,20%
Spese di amministrazione 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%	0,11%	0,11%
TOTALE	3,41%	3,37%	3,57%

BNY BRAZIL

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,41%	3,41%	3,41%
• Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,81%	0,81%
• 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	3,41%	3,41%	3,41%

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,66%	4,38%	4,26%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,95%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	0,40%	1,03%	1,00%
Spese di amministrazione 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%	0,08%
TOTALE	3,75%	4,47%	4,34%

EDR BIG DATA EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,60%	3,53%	3,52%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,92%	0,92%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,01%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,01%	0,01%
TOTALE	2,60%	3,54%	3,53%

EDR BOND ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,58%	2,46%	2,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,46%	0,46%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,01%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,58%	2,46%	2,47%

EDR EMERGING CREDIT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,58%	2,58%	2,58%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,58%	2,58%	2,58%

EDR INCOME EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,95%	2,95%	2,95%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• 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	2,95%	2,95%	2,95%

ESPERIA BOND EURO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,50%	0,50%	0,50%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,50%	2,50%	2,50%

ESPERIA CORPORATE BOND EURO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,57%	2,57%	2,57%
• Commissioni di gestione SGR	0,57%	0,57%	0,57%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,57%	2,57%	2,57%

ESPERIA EURO EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,45%	3,45%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,85%	0,85%	0,85%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,01%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,01%
TOTALE	3,45%	3,45%	3,47%

ESPERIA PRIVATE EQUITY STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,45%	3,45%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,85%	0,85%	0,85%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,01%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,01%	0,01%
TOTALE	3,45%	3,46%	3,47%

ESPERIA STRATEGIC PORTFOLIO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,27%	3,26%	3,26%
• Commissioni di gestione SGR	0,85%	0,85%	0,85%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	0,02%	0,01%	0,01%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	3,27%	3,26%	3,26%

ESPERIA SYSTEMATIC DIVERSIFICATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,81%	2,80%	2,80%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	0,01%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,81%	2,80%	2,80%

ETF AMUNDI BARCLAYS EMERGING BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,33%	2,33%	2,33%
• Commissioni di gestione SGR	0,30%	0,30%	0,30%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,03%	2,03%	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,33%	2,33%	2,33%

ETF AMUNDI BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,19%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,16%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	-	-	2,19%

ETF AMUNDI BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,13%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,10%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	-	-	2,13%

ETF AMUNDI BARCLAYS US CORPORATE BBB

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,23%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	-	-	2,23%

ETF AMUNDI EUROPE MULTI-FACTOR

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	3,18%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	-	-	3,18%

ETF AMUNDI MSCI EMU

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,25%	0,25%	0,25%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,88%	2,88%	2,88%

ETF AMUNDI RUSSELL 2000

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,98%	2,98%	2,98%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,98%	2,98%	2,98%

ETF ISHARES FTSE MIB

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,96%	2,96%	2,96%
• Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,96%	2,96%	2,96%

ETF ISHARES FTSE SMALL CAP ITALIA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,96%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,33%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	-	-	2,96%

ETF ISHARES MSCI EMERGING MARKETS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,25%	0,25%	0,25%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,88%	2,88%	2,88%

ETF ISHARES MSCI EUROPE VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
• Commissioni di gestione SGR	0,25%	0,25%	0,25%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,88%	2,88%	2,88%

ETF ISHARES MSCI WORLD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,83%	2,83%	2,83%
• Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,83%	2,83%	2,83%

ETF ISHARES NASDAQ

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,96%	2,96%	2,96%
• Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,96%	2,96%	2,96%

ETF LYXOR EUR CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,23%	2,23%	2,23%
• Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,03%	2,03%	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,23%	2,23%	2,23%

ETF LYXOR EUR HIGH YIELD BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,38%	2,38%	2,38%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,03%	2,03%	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,38%	2,38%	2,38%

ETF LYXOR SMART CASH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,08%	2,08%	2,08%
• Commissioni di gestione SGR	0,05%	0,05%	0,05%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,03%	2,03%	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	2,08%	2,08%	2,08%

ETF LYXOR SMART CASH USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	2,16%	2,16%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,13%	0,13%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,03%	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	-	2,16%	2,16%

ETF VANECK JPM EMERGING LOCAL CURR. BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,45%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,42%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,03%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di 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	-	-	2,45%

ETF XTRACKERS MSCI EM EMEA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,08%	3,08%	3,08%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	3,28%	3,28%	3,28%

ETF XTRACKERS MSCI EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,83%	2,83%	2,78%
• Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,15%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	0,10%
TOTALE	2,93%	2,93%	2,88%

ETF XTRACKERS MSCI JAPAN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,93%	2,93%	2,83%
• Commissioni di gestione SGR	0,30%	0,30%	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	0,10%
TOTALE	3,03%	3,03%	2,93%

ETF XTRACKERS S&P500

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,73%	2,73%	2,68%
• Commissioni di gestione SGR	0,10%	0,10%	0,05%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	0,10%
TOTALE	2,83%	2,83%	2,78%

FIDELITY AMERICA FUND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	0,38%	0,38%	0,40%
TOTALE	3,78%	3,78%	3,80%

FIDELITY EURO BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,25%	0,25%
TOTALE	2,73%	2,68%	2,68%

FIDELITY GERMANY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	-	-	-
TOTALE	3,40%	3,40%	3,40%

FIDELITY GLOBAL DEMOGRAPHICS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	-	-	-
TOTALE	3,40%	3,40%	3,40%

FIDELITY GREATER CHINA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,66%	3,66%	3,66%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,45%	0,47%
TOTALE	4,09%	4,11%	4,13%

FIDELITY ITALY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,66%	3,66%	3,66%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,41%	0,43%
TOTALE	4,07%	4,07%	4,09%

FIDELITY LATIN AMERICA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	-	-	-
TOTALE	3,40%	3,40%	3,40%

FIDELITY US HIGH YIELD BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,58%	2,58%	2,58%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,58%	2,58%	2,58%

GS EMERGING MARKETS CORE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,15%	3,15%	3,03%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,22%
TOTALE	3,55%	3,55%	3,25%

HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,26%	3,16%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,10%	-	0,18%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,66%	0,69%	0,67%
TOTALE	3,92%	3,85%	4,01%

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,19%	4,41%	4,69%
• Commissioni di gestione SGR	0,79%	1,00%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	-	1,01%	1,29%
Spese di amministrazione 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%	0,11%	0,08%
TOTALE	3,36%	4,52%	4,77%

INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,92%	2,87%	2,87%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,37%	0,37%	0,37%
TOTALE	3,29%	3,24%	3,24%

INVESCO INDIA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	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	-	-	3,34%

INVESCO JAPANESE VALUE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,38%	0,38%
TOTALE	3,68%	3,67%	3,67%

JANUS HENDERSON JAPAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,16%	3,16%	3,16%
• Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
• 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	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	3,17%	3,17%	3,17%

JPM ASIA PACIFIC INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,94%	2,94%	2,94%

JPM E.M. STRATEGIC BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,86%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,37%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,30%	0,28%
TOTALE	2,79%	2,79%	3,14%

JPM EURO GOVERNMENT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,20%	2,20%	2,20%

JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	0,30%	0,27%	0,27%
TOTALE	3,64%	3,61%	3,61%

JPM GLOBAL BALANCED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,91%	2,91%	2,91%
• Commissioni di gestione SGR	0,71%	0,71%	0,71%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	3,11%	3,11%	3,11%

JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,20%	0,20%	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,01%	-	-
TOTALE	2,21%	2,20%	2,20%

JPM US AGGREGATE BOND USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,44%	2,44%	2,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,44%	0,44%	0,44%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	2,64%	2,64%	2,64%

JPM US VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	0,30%	0,19%	0,20%
TOTALE	3,64%	3,53%	3,54%

LA FRANCAISE ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,72%	3,35%	3,32%
• Commissioni di gestione SGR	1,15%	1,15%	1,11%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	0,37%	-	0,01%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,78%	0,70%	0,46%
TOTALE	4,50%	4,05%	3,78%

LA FRANCAISE MULTI STRATEGY OBLIGATAIRE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,74%	3,28%	2,48%
• Commissioni di gestione SGR	0,48%	0,48%	0,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	0,26%	0,80%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,27%	0,27%
TOTALE	3,01%	3,55%	2,75%

LA FRANCAISE PROTECTAUX

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,58%	2,58%	2,56%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,56%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,58%	2,58%	2,56%

LA FRANCAISE UNIQUE SMALL CAPS EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	5,26%	3,50%	4,02%
• Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	1,76%	-	0,52%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,43%	0,42%
TOTALE	5,69%	3,93%	4,44%

LEGG MASON MACRO OPPORTUNITIES BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,99%	2,99%	2,99%
• Commissioni di gestione SGR	0,99%	0,99%	0,99%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,99%	2,99%	2,99%

LEMANIK ASIAN OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,43%	3,45%	3,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,83%	0,83%	0,87%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,02%	-
Spese di 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	3,43%	3,45%	3,47%

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	2,75%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,32%	0,34%	0,38%
TOTALE	3,07%	3,09%	3,13%

LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,50%	0,50%	0,50%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,23%	0,24%
TOTALE	2,70%	2,73%	2,74%

LOMBARD GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,72%	2,72%	2,72%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,72%	2,72%	2,72%

M&G EMERGING MARKETS BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,60%	2,61%	2,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,61%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,60%	2,61%	2,60%

M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,32%	3,32%	3,32%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	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	0,17%	0,17%	0,16%
TOTALE	3,49%	3,49%	3,48%

M&G GLOBAL SELECT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,16%	0,17%	0,16%
TOTALE	3,60%	3,61%	3,60%

M&G OPTIMAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,18%	0,17%
TOTALE	2,78%	2,78%	2,77%

MARCH VINI CATENA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,49%	3,48%	3,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,89%	0,88%	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	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	3,50%	3,49%	3,48%

MEDIOBANCA DEFENSIVE PORTFOLIO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	-
• Commissioni di gestione SGR	-	-	-
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	-
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	-	-	-

MEDIOBANCA GLOBAL FINANCIALS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	3,13%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,13%
Spese di amministrazione 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%
TOTALE	-	-	3,55%

MEDIOBANCA GLOBAL MULTIASSET

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	-
• Commissioni di gestione SGR	-	-	-
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	-
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	-	-	-

MEDIOBANCA SMALL CAP ITALY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	3,35%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	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	-	-	3,35%

MS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,71%	2,71%	2,71%
• Commissioni di gestione SGR	0,71%	0,71%	0,71%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,71%	2,71%	2,71%

MS GLOBAL BRANDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,28%	0,28%
TOTALE	3,63%	3,57%	3,57%

MS GLOBAL OPPORTUNITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,38%	3,38%	3,38%
• Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
• 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%	0,28%	0,28%
TOTALE	3,72%	3,66%	3,66%

MS US ADVANTAGE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,19%	0,15%
TOTALE	3,49%	3,49%	3,45%

MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,45%	2,45%	2,45%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,08%	0,07%
TOTALE	2,53%	2,53%	2,52%

NORDEA EMERGING CONSUMER

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	3,44%	3,44%	3,44%

NORDEA EUROPEAN CROSS CREDIT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,49%	2,49%	2,49%

NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	3,44%	3,44%	3,44%

NORDEA NORTH AMERICAN HIGH YIELD BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,49%	2,49%	2,49%

NORDEA STABLE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	0,40%	0,29%	0,29%
TOTALE	3,44%	3,33%	3,33%

ODDO AVENIR EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,76%	3,58%	4,21%
• Commissioni di gestione SGR	0,98%	0,98%	0,98%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,18%	-	0,63%
Spese di amministrazione 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%	0,46%	0,32%
TOTALE	4,14%	4,04%	4,53%

ODDO EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,49%	2,49%	2,49%

ODDO GENERATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,60%	3,59%	3,58%
• Commissioni di gestione SGR	0,98%	0,98%	0,98%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,02%	0,01%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,01%	-	-
TOTALE	3,61%	3,59%	3,58%

PALLADIUM CRESCITA PROTETTA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,54%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,14%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	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	-	-	0,72%
TOTALE	-	-	3,26%

PARVEST ENHANCED CASH 6M.

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,25%	2,12%	2,12%
• Commissioni di gestione SGR	0,25%	0,12%	0,12%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,25%	2,12%	2,12%

PARVEST GREEN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,20%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	-	-	2,20%

PICTET GLOBAL BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,35%	2,35%	2,35%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,23%	0,22%
TOTALE	2,60%	2,58%	2,57%

PICTET IST. RUSSIAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,48%	0,48%	0,46%
TOTALE	3,88%	3,88%	3,76%

PICTET IST. WATER

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,42%	0,40%
TOTALE	3,81%	3,82%	3,80%

PICTET MONEY MARKET USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,08%	2,08%	2,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,08%	0,08%	0,11%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,08%	2,08%	2,11%

PICTET US GOVERNMENT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	2,20%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,20%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	-	-	2,20%

RAM GLOBAL BOND TOTAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,67%	2,73%	2,70%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,73%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	2,67%	2,73%	2,70%

RAM LONG SHORT GLOBAL EQUITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	-	-	3,87%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	1,46%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,40%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	0,01%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	-	-	3,87%

ROTHSCHILD ALIZES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,84%	2,84%	2,84%
• Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,05%	0,05%
TOTALE	2,93%	2,89%	2,89%

ROTHSCHILD CLUB

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,29%	3,06%	3,11%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
• Commissioni di incentivo/performance	0,23%	-	0,05%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,10%	0,10%
TOTALE	3,39%	3,16%	3,21%

ROTHSCHILD EURO CREDIT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,41%	2,41%	2,41%
• Commissioni di gestione SGR	0,41%	0,41%	0,41%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	2,42%	2,42%	2,42%

SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	0,38%	0,37%	0,36%
TOTALE	3,72%	3,71%	3,70%

SCHRODER EURO CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,29%	0,29%
TOTALE	2,73%	2,72%	2,72%

SCHRODER GLOBAL CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,30%	0,30%
TOTALE	2,73%	2,73%	2,73%

SCHRODER JAPANESE OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,35%	0,35%
TOTALE	3,76%	3,69%	3,69%

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,73%	3,73%	3,73%
• Commissioni di gestione SGR	1,13%	1,13%	1,13%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,37%	0,40%	0,38%
TOTALE	4,10%	4,13%	4,11%

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,46%	2,46%	2,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,46%	0,46%	0,46%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	2,47%	2,47%	2,47%

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALL CAP

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,98%	3,98%	3,98%
• Commissioni di gestione SGR	1,38%	1,38%	1,38%
• 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	3,98%	3,98%	3,98%

TEMPLETON EURO HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	2,59%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,32%	0,34%	0,32%
TOTALE	2,91%	2,89%	2,87%

TEMPLETON EUROLAND EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,06%
• Commissioni di gestione SGR	0,46%	0,46%	0,46%
• 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	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	3,07%	3,07%	3,07%

TEMPLETON EUROPEAN DIVIDEND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,34%	3,29%	3,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	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	0,36%	0,38%	0,34%
TOTALE	3,70%	3,67%	3,63%

TEMPLETON K2 ALTERNATIVE STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
Totale Commissioni	3,92%	3,92%	3,92%
• Commissioni di gestione SGR	1,52%	1,52%	1,52%
• 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	0,01%	0,01%	0,01%
TOTALE	3,93%	3,93%	3,93%

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2015	2016	2017
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	0,17%	0,17%	0,17%
TOTALE	3,57%	3,57%	3,57%

Data ultimo aggiornamento: 31 maggio 2018

3. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

AVIVA MULTIRAMO SPRINT (TARIFFE U01T-U01U-U01V-U01W)

Art. 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA

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

Art. 2 CONFLITTO DI INTERESSI

Aviva Life S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo inglese Aviva Plc, è controllata al 100 per cento da Aviva Italia Holding S.p.A..

Il prodotto viene distribuito da Che Banca! S.p.A. facente parte del Gruppo Bancario Mediobanca.

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

- è prevista la possibilità che il patrimonio della Gestione Interna Separata sia investito in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc o in altri strumenti finanziari emessi da società del Gruppo Aviva;
- relativamente alla Gestione Interna Separata, attualmente l'Impresa ha affidato la gestione ad Aviva Investors France, appartenente al Gruppo Aviva Plc;
- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva plc;
- il Contratto è collegato ad OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Bancario Mediobanca.

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

Art. 3 PRESTAZIONI DEL CONTRATTO

Con il presente Contratto, Aviva Life 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, sulla parte dei Premi investita in OICR, come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale un Bonus trimestrale, sulla parte dei Premi investita in OICR (ad esclusione della parte di Capitale investita in OICR appartenenti alle MacroCategorie ETF), come previsto al successivo punto 3.2.2 "BONUS TRIMESTRALE";
- ad effettuare una gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l'obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità degli OICR selezionati, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI SELEZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dal Contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

3.1 PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Il presente Contratto prevede che, 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 **fermo restando le correzioni indicate al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE"** -, l'Impresa corrisponda ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, pari alla somma del Capitale maturato e della Maggiorazione Caso Morte.

Il Capitale maturato è calcolato dall'Impresa come somma dei seguenti importi:

- a) Capitale Maturato relativo alla Gestione Interna Separata in vigore all'anniversario della Data di Decorrenza che precede o coincide con la data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte

- dell'Impresa, eventualmente rivalutato per il tempo trascorso da detto anniversario alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa;
- b) eventuali Parti di capitale acquisite con i versamenti aggiuntivi e/o derivanti da operazioni di Sostituzioni/switch nella Gestione Interna Separata entrambe effettuate successivamente all'ultima ricorrenza annua, ciascuna eventualmente rivalutata pro-rata per il tempo trascorso fra l'operazione di investimento e la data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa;
- c) le somme riportate ai due precedenti punti vengono diminuite delle eventuali Parti di capitale disinvestite dalla Gestione Interna Separata, tramite Riscatti parziali e/o operazioni di Sostituzioni/switch effettuate successivamente all'ultima ricorrenza annua, ciascuna eventualmente rivalutata pro-rata per il tempo trascorso fra l'operazione di disinvestimento e la data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa;
- d) Controvalore del Capitale investito negli OICR, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il Valore unitario delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa. Nel caso in cui il Capitale sia investito in OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF, il Controvalore delle quote degli ETF viene diminuito di un Costo di Transazione come previsto al successivo punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF".

Le modalità e la misura applicata per la rivalutazione degli importi riportati al precedente punto a) b) e c) sono riportate al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

Il Capitale maturato, calcolato come sopra descritto, è aumentato della Maggiorazione Caso Morte, calcolata dall'Impresa moltiplicando il Capitale maturato per la percentuale indicata nella tabella che segue, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DI DECESSO (in anni interi)	% DI MAGGIORAZIONE
Fino a 40 anni	5,00%
Da 41 a 54 anni	2,00%
Da 55 a 64 anni	1,00%
Da 65 anni ed oltre	0,20%

La Maggiorazione Caso Morte non può comunque superare l'importo di Euro 75.000,00.

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza e il Contraente abbia già effettuato il versamento del Premio unico, l'Impresa restituisce al Contraente l'intero premio corrisposto.

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi nel corso dei primi 12 mesi dalla Data di Decorrenza, le percentuali indicate nella precedente tabella verranno applicate alla somma dei seguenti importi:

- per la parte investita negli OICR: Controvalore del Capitale investito negli OICR di cui alla lettera d) che precede;
- per la parte investita nella Gestione Interna Separata: si considerano i Premi investiti (Premio unico più eventuali versamenti aggiuntivi) confluiti nella Gestione Interna Separata.

Il valore del Capitale Caso Morte potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati (Premio unico più eventuali versamenti aggiuntivi), sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento del Capitale investito negli OICR, sia per l'applicazione delle spese previste dal Contratto riportate al successivo Art. 11 "SPESE".

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la prestazione in caso di decesso derivante dal Capitale investito nel OICR.

Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

3.2 BONUS

I bonus previsti dal Contratto, da calcolarsi solo sulla parte del Capitale investita in OICR, vengono attribuiti al 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 sulla parte di Premio unico investita in OICR e nel corso del Contratto sulla parte degli eventuali Versamenti aggiuntivi investita in OICR. Il Bonus viene calcolato sul premio al netto delle eventuali spese riportate al successivo Punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI".

Il Contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta, tra 4 diverse Tariffe alle quali corrispondono Percentuali di Bonus diverse, come riportato nella tabella sottostante:

TARIFFA	PERCENTUALE DEL BONUS
AVIVA MULTIRAMO SPRINT + - tariffa U01T	0%
AVIVA MULTIRAMO SPRINT 2.0 - tariffa U01U	2%
AVIVA MULTIRAMO SPRINT 3.0 - tariffa U01V	3%
AVIVA MULTIRAMO SPRINT - tariffa U01W	0%

Alle diverse Tariffe corrispondono inoltre diverse percentuali di penalità in caso di Riscatto.

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

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dal 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 dal Contraente alla sottoscrizione della Proposta 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 sulla parte del Capitale investito in OICR (ad esclusione della parte di Capitale investita in OICR appartenenti alle MacroCategorie ETF).

Al Contraente non sarà riconosciuto il Bonus qualora:

- il 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.

In questi casi il Bonus non verrà riconosciuto a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito (ad esclusione della parte di Capitale investita in OICR appartenenti alle MacroCategorie ETF); tali utilità sono 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.

Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.

Il Bonus trimestrale riconosciuto al Contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dal Contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dal 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 viene attribuito al Contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote che si determina dividendo l'importo del Bonus per il valore delle Quote degli OICR posseduti dal Contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.3 PIANO DI SELEZIONE

Il Piano di Selezione consiste in un'attività gestionale svolta dall'Impresa di Assicurazione, che ha lo scopo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità della lista degli OICR collegati al Contratto. Per svolgere tale attività l'Impresa ha suddiviso gli OICR collegati al Contratto in 6 categorie denominate "Macro Categorie Aviva":

1. OICR Azionari,
2. OICR Bilanciati,
3. OICR Flessibili,
4. OICR Obbligazionari,
5. ETF Azionari
6. ETF Obbligazionari.

L'aggiornamento della lista degli OICR, conseguente al Piano di Selezione comporta l'aggiornamento del Fascicolo Informativo e si realizza mediante le due attività di seguito descritte:

1. Inserimento nuovi OICR. Sulla base di un costante monitoraggio del mercato degli OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, sono scelti gli OICR, tra quelli non collegati al Contratto, che hanno una o più delle seguenti caratteristiche:
 - a. un'elevata potenzialità di crescita futura, in relazione anche alla specializzazione e allo stile gestionale dell'OICR, rispetto al proprio mercato di riferimento;
 - b. l'investimento in una classe di attivi non precedentemente coperta dagli OICR collegati al Contratto o l'investimento in una classe di attivi già coperta, ma tramite un processo di selezione degli attivi in portafoglio alternativo rispetto agli OICR collegati;
 - c. appartenenza ad una primaria società di gestione del risparmio internazionale e/o la possibilità di beneficiare di un team di gestori stabile ed esperto;
 - d. performance passate che abbiano mostrato, nel medio-lungo periodo, una continuità di rendimenti superiori alla media degli OICR con analoga politica d'investimento.

Gli OICR così individuati e collegati al Contratto vengono denominati "OICR in Entrata".

2. Eliminazione OICR collegati. In virtù delle analisi svolte dall'Impresa di Assicurazione, sono identificati gli OICR, tra quelli collegati al Contratto, che presentano una delle seguenti caratteristiche:
 - a. hanno subito una modifica significativa della propria politica d'investimento;
 - b. sono stati oggetto di un cambio del gestore o di una componente ritenuta essenziale del team di gestione tale da poter incidere negativamente sulla qualità dell'OICR;
 - c. presentano performance insoddisfacenti rispetto ad analisi di OICR con politica d'investimento analoga, collegati o meno al Contratto. Tale analisi viene effettuata anche sulla base delle performance prospettiche degli OICR.

Gli OICR così eventualmente individuati, denominati "OICR in Eliminazione", saranno rimossi dalla lista degli OICR collegati al Contratto e non saranno più sottoscrivibili.

Contestualmente all'individuazione degli "OICR in Eliminazione", l'Impresa di Assicurazione determina anche i rispettivi "OICR di Destinazione". L'"OICR in Eliminazione", infatti, sarà fatto oggetto, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un'operazione di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato eventualmente presente nell'"OICR in Eliminazione" verso il rispettivo "OICR di Destinazione". Nel caso in cui l'"OICR in Eliminazione" o l'"OICR di Destinazione" sia un ETF verrà applicato sia sul Controvalore delle quote da disinvestire che su quello da investire un Costo di Transazione come previsto al punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" che segue.

L'"OICR di Destinazione" sarà scelto dall'Impresa rispettando i seguenti parametri:

- l'"OICR di Destinazione" deve appartenere alla stessa MacroCategoria Aviva dell'"OICR in Eliminazione";
- l'"OICR di Destinazione" deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'"OICR in Eliminazione" e l'"OICR di Destinazione" avranno:
 - lo stesso grado di rischio;
 - una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
 - una struttura di costi non significativamente superiore.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Selezione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH". L'Impresa di Assicurazione trasmetterà ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una **Lettera informativa dello Switch**; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad effettuare almeno una volta l'anno la revisione della lista degli OICR collegati al Contratto. La somma degli "OICR in Entrata" e degli "OICR in Eliminazione" coinvolti nel Piano di Selezione non potrà superare in numerosità un quinto degli OICR collegati al Contratto. Non è previsto un numero minimo di "OICR in Entrata" o di "OICR in Eliminazione".

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Art. 11 "SPESE".

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

A seguito degli interventi decisi con il Piano di Selezione, l'Impresa di Assicurazione trasmette una **Lettera informativa del Piano di Selezione** a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, contenente l'aggiornamento dell'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni.

Gli investimenti derivanti da eventuali Sostituzioni/Switch e/o Versamenti aggiuntivi, successivi al Piano di Selezione, che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno effettuati dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

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

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera di aggiornamento**, contenente tutte le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 1 che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatesi nel periodo successivo all'ultimo aggiornamento del Fascicolo Informativo.

La **Lettera di aggiornamento** viene trasmessa unitamente alla prima delle comunicazioni che vengono effettuate al Contraente tra l'**Estratto Conto Annuale** e la **Lettera Informativa del Piano di Selezione**.

La **Lettera di aggiornamento** contiene per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

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

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

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

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

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n. 2 l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi. Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuto a conoscenza.

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

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nella **Lettera di aggiornamento**.

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione individua l'OICR, interessato dall'operazione straordinaria, come "OICR in Eliminazione".

L'"OICR in Eliminazione" viene fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di Assicurazione, trasferisce il Capitale maturato posseduto dai Contraenti nell'"OICR in Eliminazione" verso l'OICR che viene dichiarato "OICR di Destinazione" dall'Impresa di Assicurazione stessa.

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 18.3 "SWITCH STRAORDINARIO".

Gli investimenti derivanti da eventuali Sostituzioni/Switch e/o Versamenti aggiuntivi, successivi al Piano di Interventi Straordinari, che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuto a conoscenza, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera contiene, oltre a quanto previsto nella Lettera di aggiornamento, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione";
- solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una comunicazione denominata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**. Maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati al successivo Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH".

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riepilogata anche nella **Lettera di aggiornamento**.

Art. 4 LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE

La Maggiorazione Caso Morte, descritta al precedente Punto 3.1 "PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO", **non sarà riconosciuta** 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 del 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: in questo caso la Garanzia può essere prestata, su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
 - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia consapevolmente a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo;
 - **suicidio**, se avviene nei primi 2 anni dall'entrata in vigore del Contratto;
 - **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.
 - **uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;**
 - **decesso dovuto o correlato al soggiorno in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet www.viaggiareassicuri.it. Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trova nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
 - **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.** La garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane. Trascorso tale termine la garanzia viene comunque presentata previa presentazione di documentazione idonea a dimostrare che non vi è un nesso causale tra lo stato di guerra ed il decesso;
 - trasformazioni o assestamenti energetici dell'atomo, naturali o provocati, e accelerazioni di particelle atomiche (fissione e fusione nucleare, isotopi, radioattivi, macchine acceleratrici, raggi X, ecc.)
 - guida di qualsiasi veicolo o natante a motore se l'Assicurato è privo della prescritta abilitazione.

In questi casi l'Impresa di Assicurazione corrisponde, in luogo del Capitale Caso Morte, il Capitale maturato alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa. Nel caso in cui il Capitale sia investito in OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF, il Controvalore delle quote degli ETF viene diminuito di un Costo di Transazione come previsto al successivo punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF".

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 DEL CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato devono essere esatte e complete.

Nel caso in cui l'Assicurato non coincida con il 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.

In caso di variazione delle informazioni di natura anagrafica fornite all'atto di sottoscrizione, il Contraente è tenuto a dare tempestiva comunicazione di tale variazione all'Impresa, comprensiva del domicilio laddove trasferito all'estero.

Art. 6 CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

Il Contraente e l'Assicurato – se persona diversa – sottoscrivono la Proposta presso il Soggetto Incaricato.

Il Contratto si considera concluso il giorno di addebito del Premio unico sul conto corrente intrattenuto presso il Soggetto Incaricato (Data di Conclusione). L'Impresa riconosce piena validità contrattuale alla Proposta con l'invio della **Lettera Contrattuale di Conferma**.

La conclusione del Contratto e la conseguente costituzione del rapporto assicurativo sono subordinati, secondo quanto disposto dall'art. 23 del D.Lgs. 231/2007, all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela da compiersi attraverso il modulo predisposto a tale scopo.

Art. 7 DECORRENZA DEL CONTRATTO

Le prestazioni, di cui all'Art. 3 "PRESTAZIONI DEL CONTRATTO", decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto.

L'Impresa trasmette al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza, la **Lettera Contrattuale di Conferma** con la quale provvede a confermare la Data di Decorrenza coincidente con l'entrata in vigore del Contratto.

Art. 8 DIRITTO DI REVOCA E DI RECESSO DEL CONTRAENTE

8.1 DIRITTO DI REVOCA DELLA PROPOSTA

Il Contraente ha il diritto di revocare la Proposta fino al momento in cui è informato che il Contratto è concluso. Il Contraente, al fine di esercitare il diritto di Revoca, deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - contenente gli elementi identificativi della Proposta – al seguente indirizzo:

Aviva Life S.p.A.

Vial A. Scarsellini 14

20161 Milano.

Entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione relativa alla richiesta di Revoca, l'Impresa di Assicurazione restituisce al Contraente l'intero eventuale Premio unico versato, nel caso in cui sia già stato effettuato il pagamento dello stesso.

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

8.2 DIRITTO DI RECESSO DEL CONTRAENTE

Il Contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di Recesso entro trenta giorni dal momento in cui è informato che il Contratto è concluso. Il Recesso libera il Contraente e l'Impresa da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto che, al momento dell'applicazione del Recesso, viene estinto dall'origine.

Il Contraente, per esercitare il diritto di Recesso, deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - contenente gli elementi identificativi della Proposta – al seguente indirizzo:

Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14

20161 Milano

L'Impresa, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al Recesso, rimborsa al Contraente un importo determinato come di seguito riportato:

- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa a partire dalla Data di Decorrenza, la somma dei due seguenti importi
 1. parte del Premio unico destinata alla Gestione Interna Separata LIFIN
 2. parte del Premio unico destinata agli OICR, maggiorata o diminuita della eventuale differenza fra il Valore unitario delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa, della comunicazione di Recesso ed il Valore unitario delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza relative alla sola parte del Premio versato destinata a OICR. Nel caso in cui siano state sottoscritte quote di OICR che appartengono alle Macrocategorie ETF, tale importo viene ulteriormente diminuito del Costo di Transazione previsto al successivo punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF".

L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare al Contraente la spesa di emissione pari a Euro 10,00.

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

Art. 9 DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ

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 del Contraente, di risoluzione anticipata del Contratto e di liquidazione del valore di Riscatto totale.

Il presente Contratto può essere stipulato se l'Assicurato, alla Data di Decorrenza, ha un età compresa tra 18 anni (età anagrafica) e 90 anni (età assicurativa).

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del Versamento aggiuntivo ha un età massima pari a 90 anni (età assicurativa).

L'età assicurativa è calcolata dalla data di compimento degli anni non tenendo conto delle frazioni d'anno inferiori a 6 mesi, ma considerando anno intero le frazioni di anno uguali o superiori a 6 mesi.

Art. 10 PREMIO UNICO E VERSAMENTI AGGIUNTIVI

L'importo del Premio Unico viene indicato dal Contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni l'importo minimo è pari ad Euro 25.000,00.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza è possibile integrare il Contratto con Versamenti Aggiuntivi di importo almeno pari ad Euro 2.500,00.

Nel caso in cui decida di effettuare versamenti aggiuntivi, il Contraente deve utilizzare il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni**.

Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi, al netto dei Costi riportati al successivo Punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI", verranno investiti nella Gestione Interna Separata LIFIN e negli OICR associati al Contratto scelti dal Contraente, con le seguenti limitazioni:

- per gli OICR:
 - investimento minimo del 50% e massimo del 95% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto;
 - investimento minimo in ogni OICR pari a Euro 500,00 00 elevato a Euro 25.000,00 per gli OICR delle Macrocategorie ETF;
 - numero massimo di 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto. In caso di adesione all'Opzione Data Target (da Gestione Interna Separata a OICR) di cui al punto 18.4.1. "DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR)" che segue, il Contratto potrà essere collegato, ad un solo OICR;

-
- per la Gestione Interna Separata: investimento minimo del 5% e massimo del 50% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto.

La parte di Premi versati investita in OICR verrà aumentata dell'eventuale Bonus sul premio in base alla Tariffa scelta dal Contraente in fase di sottoscrizione della Proposta.

La parte dei Premi versati investita in OICR che appartengano alle Macrocategorie ETF verrà aumentata dell'eventuale Bonus sul premio - in base alla Tariffa scelta dal Contraente in fase di sottoscrizione della Proposta - e diminuita del Costo di Transazione come previsto al punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" che segue.

In ogni caso, il Contraente ha la possibilità di modificare la ripartizione prescelta come riportato all'Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH" che segue.

Relativamente alla parte di Premio unico e di Versamenti aggiuntivi investiti nella Gestione Interna Separata, nel caso in cui il Contraente indichi un importo che, sommato al cumulo di versamenti effettuati dallo stesso o da altri Contraenti a lui collegati anche per effetti di rapporti partecipativi nella Gestione Interna Separata LIFIN, superi l'importo massimo di Euro 35.000.000,00 in un periodo di osservazione di 12 mesi coincidente con l'anno solare:

- sarà necessaria una preventiva autorizzazione dell'Alta Direzione dell'Impresa di Assicurazione ai fini dell'emissione del Contratto in caso di Premio unico, o del pagamento del versamento aggiuntivo, in caso di Versamento aggiuntivo;
- verranno applicate in caso di Riscatto totale o parziale le condizioni riportate al punto "PRESIDI CONTRATTUALI" dell'Art. 15 "RISCATTO".

Il versamento dei premi viene effettuato tramite procedura di addebito sul conto corrente appoggiato presso il Soggetto Incaricato.

Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento dei Premi versati, fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

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

Nel presente Contratto è possibile effettuare un versamento aggiuntivo a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, il versamento aggiuntivo potrà essere effettuato a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

A seguito del pagamento del Premio unico, l'Impresa trasmette al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza, una comunicazione denominata **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- il numero di Polizza;
- il premio corrisposto e il premio investito alla Data di Decorrenza;
- la data di incasso del premio e la Data di Decorrenza (che coincide con la data in cui è rilevato il Valore delle Quote degli OICR);
- il Capitale investito nella Gestione Interna Separata e quello negli OICR;
- relativamente al Capitale investito negli OICR:
 - il numero di Quote attribuite;
 - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento di un eventuale Versamento aggiuntivo l'Impresa trasmette al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento, una comunicazione denominata **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;
- la data di incasso e di investimento del Versamento aggiuntivo (che coincide con la data in cui è rilevato il Valore delle Quote degli OICR);
- il Versamento aggiuntivo effettuato e il Premio investito alla data di investimento;
- il Capitale investito nella Gestione Interna Separata e quello negli OICR;

- relativamente al Capitale investito negli OICR:
 - il numero di Quote attribuite;
 - il Valore delle Quote al quale è avvenuto l'acquisto.

L'Impresa trasmette al Contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare – anno di riferimento - l'**Estratto Conto Annuale** della posizione assicurativa, contenente le seguenti informazioni minimali:

1. cumulo dei Premi versati (Premio unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) dalla conclusione del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente all'anno di riferimento e valore del Capitale maturato sempre al 31 dicembre dell'anno precedente;
2. dettaglio dei Versamenti aggiuntivi versati nell'anno di riferimento;
3. valore dei riscatti parziali rimborsati nell'anno di riferimento;
4. l'importo annuo delle prestazioni ricorrenti nell'anno di riferimento, se il Contraente ha aderito all'Opzione Prestazioni Ricorrenti;
5. l'importo annuo della rivalutazione liquidato nell'anno di riferimento, se il Contraente ha aderito all'Opzione Cedola;
6. relativamente agli OICR: numero e Controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
7. relativamente alla Gestione Separata LIFIN: Capitale maturato trasferito, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
8. relativamente agli OICR: numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
9. relativamente agli OICR: numero di Quote riconosciute al Contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
10. valore del Capitale maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
11. valore di riscatto maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
12. relativamente al Capitale maturato nella Gestione Interna Separata LIFIN:
 - il Tasso annuo di Rendimento Finanziario, calcolato alla ricorrenza annua del Contratto nell'anno di riferimento;
 - la Commissione di gestione trattenuta dall'Impresa;
 - la Rivalutazione annua delle prestazioni;
 - importo della Commissione Differita da recuperare;
13. relativamente al Capitale maturato negli OICR, l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Sezione F della presente Nota Informativa, in particolare:
 - dei dati di rischio/rendimento degli OICR,
 - dei Costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
 - del Turnover di portafoglio degli OICR.

Art. 11 SPESE

11.1 COSTI GRAVANTI SUI PREMI

Spese di emissione

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari a Euro 10,00.

Costi di caricamento

In caso di sottoscrizione della Tariffa AVIVA MULTIRAMO SPRINT - tariffa U01W è previsto un caricamento percentuale sul Premio Unico - al netto della spesa fissa - e sugli eventuali Versamenti aggiuntivi pari all'1,00%. Per le altre tariffe, il Premio Unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di costi a titolo di caricamento.

11.2 COSTO APPLICATO MEDIANTE PRELIEVO SUL RENDIMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

L'Impresa preleva dal Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata la Commissione di gestione trattenuta dall'Impresa pari all'1,25% annuo. La Commissione di gestione potrà essere applicata in misura ridotta o nulla al fine di garantire comunque il Tasso Minimo Garantito. La Commissione di gestione annua non trattenuta ("percentuale della Commissione differita") verrà recuperata negli anni successivi da parte dell'Impresa secondo quanto riportato al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" che segue.

La commissione di gestione è comprensiva del costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte prestata in caso di decesso dell'Assicurato pari allo 0,05% annuo.

11.3 COSTI GRAVANTI SUGLI OICR

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di per l'attività gestionale che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Selezione.

La commissione di gestione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto rispetto alla Data di Decorrenza, moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa ad ogni MacroCategoria Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato dal Contraente mediante la riduzione del numero di Quote allocate in ciascun OICR che si determina dividendo l'importo della commissione di gestione per il valore delle Quote degli OICR alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

MACROCATEGORIE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
OICR Azionari	0,65% (2,60% su base annua)
OICR Flessibili	0,60% (2,40% su base annua)
OICR Bilanciati	0,55% (2,20% su base annua)
OICR Obbligazionari	0,50% (2,00% su base annua)
ETF Azionari	0,6575% (2,63% su base annua)
ETF Obbligazionari	0,5075% (2,03% su base annua)

Non verrà applicata la commissione di gestione qualora:

- il 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;
- in questi casi la commissione di gestione non verrà applicata a partire dal giorno successivo all'ultima ricorrenza trimestrale precedente la data di ricevimento della richiesta.

La commissione di gestione è comprensiva del costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte prestata in caso di decesso dell'Assicurato pari allo 0,05% annuo.

11.3.1 Costo relativo all'attività di acquisto e vendita degli ETF

E' previsto un Costo percentuale di Transazione, per ogni operazione di investimento e/o disinvestimento di quote di OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF. Tale costo è pari allo 0,065% del Controvalore delle quote degli ETF investite e/o disinvestite e viene applicato nei seguenti casi:

- investimento del premio unico e dei versamenti aggiuntivi;
- liquidazione della prestazione in caso di decesso;
- riscatto totale o parziale;
- recesso dal Contratto;
- sostituzione o switch.

Tale Costo non verrà applicato in caso di disinvestimento di quote di OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF a seguito dell'applicazione della commissione di gestione di cui al precedente punto 11.3 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

11.4 COSTI DI RISCATTO

I costi applicati in caso di riscatto totale e parziale sono riportate all'Art. 15 "RISCATTO" che segue.

11.5 COSTI DI SOSTITUZIONI/SWITCH

In caso di sostituzioni e/o in caso di switch a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari non sono previsti costi.

In caso di switch automatici a seguito dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan sono previste le seguenti spese fisse:

- Opzione Data Target: 2,00 Euro su ciascuna operazione;

-
- Opzione Rebalancing, Stop Loss Trend, Take Profit e Downtrend Opportunity: 5,00 Euro su ciascuna operazione.

Art. 12 DETERMINAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO

Il Contraente decide, al momento della sottoscrizione della Proposta, come allocare il Capitale investito tra la Gestione Interna Separata e gli OICR.

Sulla base della ripartizione prescelta dal Contraente tra la Gestione Interna Separata e gli OICR, l'Impresa di Assicurazione procederà all'investimento del Capitale come di seguito riportato.

Il Capitale investito negli OICR è espresso in Quote degli stessi; conseguentemente il Controvalore del Capitale investito negli OICR sarà pari al numero di Quote detenute alla Data di valorizzazione moltiplicato per il Valore unitario delle stesse alla medesima data.

Ai fini della determinazione del numero di Quote relativo al Capitale investito negli OICR, si procede come segue:

- il Premio unico viene:
 - diminuito delle spese applicate dall'Impresa di cui al precedente punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI";
 - aumentato dell'eventuale Bonus, di cui al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
 - diminuito del Costo di Transazione previsto al precedente punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" solo per la parte di Premio investita in OICR che appartengono alle Macrocategorie ETF;
 - diviso per il Valore delle Quote degli OICR del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione del Contratto;
- gli eventuali Versamenti aggiuntivi vengono:
 - diminuiti delle eventuali spese applicate dall'Impresa di cui al precedente punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI";
 - aumentati dell'eventuale Bonus, di cui al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
 - diminuiti del Costo di Transazione previsto al precedente punto 11.3.3 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" solo per la parte di Premio investita in OICR che appartengono alle Macrocategorie ETF;
 - divisi per il Valore delle Quote degli OICR del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di alla data di addebito sul conto corrente del Contraente.

Per quanto riguarda il Capitale investito nella Gestione Interna Separata, l'Impresa procede come segue:

- il Premio unico viene:
 - diminuito delle spese applicate dall'Impresa di cui al precedente punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI";
 - investito il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di Conclusione;
- gli eventuali Versamenti aggiuntivi vengono:
 - diminuiti delle eventuali spese applicate dall'Impresa di cui al precedente punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI";
 - investiti alla data di addebito sul conto corrente del Contraente.

Art. 13 VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DEGLI OICR

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. Nel caso in cui l'OICR appartenga alle Macrocategorie ETF, il valore delle Quote degli ETF è determinato giornalmente, in modo univoco, sulla base del prezzo di chiusura fatto registrare a fine giornata sul mercato regolamentato nel quale è quotato ciascun ETF.

Il Contraente può inoltre consultare il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (WWW.AVIVA.IT).

Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell' OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR di cui all'allegato "DESCRIZIONE

DEGLI OICR COLLEGATI AL CONTRATTO” riportato in calce alla Nota Informativa. 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 risulta il primo giorno di Borsa aperta successivo.

Art. 14 RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

Il Capitale investito è pari alla parte di Premio unico versato, allocato nella Gestione Interna Separata, al netto della spesa fissa e dell’eventuale caricamento percentuale riportati al punto 11.1 “COSTI GRAVANTI SUI PREMI” che precede.

Il Capitale Maturato è pari al:

- Capitale investito derivante dalla parte di Premio unico destinata alla Gestione Interna Separata;
- aumentato di eventuali Parti di capitale, derivante dalla quota di eventuali versamenti aggiuntivi corrisposti dal Contraente e/o operazioni di Switch/Sostituzioni destinati alla Gestione Interna Separata;
- diminuito di eventuali Parti di capitale disinvestite dalla Gestione Interna Separata, tramite Riscatti parziali e/o operazioni di Switch/Sostituzioni.

Ad ogni anniversario della data di decorrenza del Contratto, il Capitale Maturato viene rivalutato dall’Impresa. La rivalutazione verrà attribuita al Capitale Maturato solo dopo che l’Impresa di Assicurazione avrà recuperato totalmente l’eventuale Commissione Differita con le modalità indicate al punto 3.1 “CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE” che segue. L’eventuale Rivalutazione annua si consolida al Capitale Maturato relativo nella Gestione Interna Separata nel caso in cui il Contraente al momento della sottoscrizione del Contratto decida di non aderire all’Opzione Cedola oppure eserciti il diritto di interruzione di tale Opzione.

Nel caso in cui il Contraente abbia aderito all’Opzione Cedola la rivalutazione viene corrisposta annualmente al Contraente.

Art. 15 RISCATTO

A condizione che siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, il Contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

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 la Quota residua di Capitale maturato.

Per esercitare il riscatto il Contraente deve inviare una comunicazione scritta, o tramite il Soggetto Incaricato, o direttamente all’Impresa a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o parzialmente il Contratto, come previsto all’Art. 19 “PAGAMENTI DELL’IMPRESA” che segue.

L’Impresa corrisponde al Contraente il valore di riscatto - totale o parziale - al netto delle eventuali imposte previste per Legge.

In ogni caso, il Contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all’Impresa, 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.

15.1 RISCATTO TOTALE

Il valore di Riscatto totale è pari al Capitale maturato, calcolato dall’Impresa come somma dei seguenti importi:

- a) il Capitale Maturato relativo alla Gestione Interna Separata in vigore all’anniversario della Data di Decorrenza che precede o coincide con la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell’Impresa, ulteriormente rivalutato per il tempo trascorso da detto anniversario alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell’Impresa;
- b) le eventuali “parti” di capitale acquisite con i versamenti aggiuntivi o derivanti da operazioni di Switch e/o Sostituzioni nella Gestione Interna Separata entrambe effettuate nel periodo intercorrente tra l’ultima

ricorrenza annua e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa, ciascuna rivalutata pro-rata per il tempo trascorso fra l'operazione di investimento e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa;

- c) la somma riportata ai due precedenti punti viene diminuita delle eventuali "parti" di capitale disinvestite dalla Gestione Interna Separata, tramite Riscatti parziali e operazioni di Switch e/o Sostituzioni effettuate nel periodo intercorrente tra l'ultima ricorrenza annua e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa, ciascuna rivalutata pro-rata per il tempo trascorso fra l'operazione di disinvestimento e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa;
- d) il Controvalore del Capitale investito negli OICR, calcolato moltiplicando il numero delle Quote per il Valore unitario delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa. Nel caso in cui il Capitale sia investito in OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF, il Controvalore delle quote degli ETF viene diminuito di un Costo di Transazione come previsto al precedente punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF".

Il valore di riscatto si ottiene applicando 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;
- della Tariffa scelta dal Contraente al momento della sottoscrizione della Proposta.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO			
	AVIVA MULTIRAMO SPRINT + TARIFFA U01T	AVIVA MULTIRAMO SPRINT 2.0 TARIFFA U01U	AVIVA MULTIRAMO SPRINT 3.0 TARIFFA U01V	AVIVA MULTIRAMO SPRINT TARIFFA U01W
Fino ad 1 anno	2,00%	3,00%	4,00%	1,00%
Fino a 2° anno	1,00%	2,00%	3,00%	0%
Fino a 3° anno	0,75%	1,50%	2,00%	0%
Fino a 4° anno	0,50%	1,00%	1,50%	0%
Fino a 5° anno	0,25%	0,50%	1,00%	0%
Dal 6° anno in poi	0%	0%	0%	0%

Il valore di riscatto viene disinvestito proporzionalmente alla suddivisione tra OICR e Gestione Interna Separata alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La misura e le modalità di rivalutazione degli importi riportati ai precedenti punto a) b) e c) sono indicati al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

Per data di richiesta si intende la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte del Soggetto Incaricato, ovvero da parte dell'Impresa, in caso di invio a mezzo posta.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento delle attività finanziarie – di cui le Quote sono rappresentazione – relative al solo Capitale investito negli OICR, sia per l'applicazione delle spese indicate al precedente Art. 11 "SPESE", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.

Non esiste alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la parte del valore di riscatto derivante dal Capitale investito negli OICR.

Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

15.2 RISCATTO PARZIALE

Il valore di Riscatto parziale è determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale.

L'importo del Riscatto parziale, liquidato dall'Impresa al Contraente, è ottenuto attraverso il disinvestimento dalla Gestione Interna Separata e dagli OICR in misura proporzionale alla ripartizione percentuale del Capitale maturato al momento della richiesta di riscatto. Le penalità indicate per il Riscatto parziale saranno applicate

limitatamente alla parte di capitale riscattato. Il Costo di Transazione di cui al precedente punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF" viene applicato limitatamente al Controvalore degli OICR appartenenti alle Macrocategorie ETF riscattato parzialmente.

E' applicata inoltre un'ulteriore spesa fissa pari a Euro 10,00.

La spesa fissa viene prelevata dalla Gestione Interna Separata e dagli OICR in proporzione alla ripartizione percentuale del Capitale maturato tra Gestione Interna Separata e OICR risultante al momento della richiesta.

Il capitale residuo investito nella Gestione Interna Separata, inteso come differenza fra il Capitale maturato nella Gestione Interna Separata stessa alla data di ricevimento della richiesta del riscatto e l'importo liquidato comprensivo delle eventuali penalizzazioni, continuerà a rivalutarsi ad ogni successiva ricorrenza annua secondo quanto previsto al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

La liquidazione del valore di riscatto in misura parziale è subordinata alle seguenti condizioni:

- l'importo netto dell'eventuale Riscatto parziale risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo dopo il riscatto parziale sia almeno pari a 5.000,00 Euro;
- non è possibile richiedere un Riscatto parziale nei 60 giorni che precedono la ricorrenza annuale;
- almeno il 5% del Capitale maturato deve rimanere investito nella Gestione Interna Separata;
- almeno il 50% del Capitale maturato deve rimanere investito negli OICR.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di riscatto parziale a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate. In particolare, una nuova operazione di riscatto parziale potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

15.3 PRESIDI CONTRATTUALI

L'Impresa di Assicurazione ha fissato in 5 anni il periodo di permanenza minima nella Gestione Interna Separata LIFIN. In tale periodo di permanenza minima, nel caso in cui il Contraente o altri Contraenti a lui collegati anche per effetti di rapporti partecipativi, in un periodo di osservazione di 12 mesi coincidente con l'anno solare, richieda/ano un Riscatto parziale o totale che sommato al cumulo dei riscatti effettuati in tale periodo di osservazione rispetto alla Gestione Interna Separata LIFIN, superi l'importo massimo di Euro 52.500.000,00 le penali di riscatto sopra riportate verranno incrementate del 50% con un minimo dell'1%, limitatamente all'importo derivante dalla Gestione Interna Separata LIFIN.

Art. 16 PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

Art. 17 SOSTITUZIONI E SWITCH

Nella terminologia utilizzata nel presente Fascicolo, si intende per "Sostituzioni" un'operazione predisposta dal Contraente, mentre per "Switch" l'operazione eventualmente effettuata in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari o dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan.

L'Impresa di Assicurazione informa il Contraente dell'avvenuta Sostituzione/Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione/switch una **Lettera informativa della Sostituzione/Switch** o una **Lettera Informativa del Piano Interventi Straordinari** (in caso di switch straordinari) che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato nella Gestione Interna Separata e negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione/switch (espresso in Euro);
- relativamente agli OICR:
 - o Valore delle Quote;
 - o numero di Quote vendute ed acquistate.

17.1 SOSTITUZIONI

Il Contraente ha la facoltà di modificare la ripartizione del Capitale maturato, nel corso della Durata del Contratto, sottoscrivendo il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni** disponibile presso il Soggetto Incaricato, tra:

- la Gestione Interna Separata e gli OICR;
- i soli OICR.

Nel presente Contratto è possibile richiedere un'operazione di sostituzione a condizione che non siano presenti altre precedenti richieste (riscatti parziali, versamenti aggiuntivi, sostituzioni) non ancora valorizzate.

In particolare, una nuova operazione di sostituzione potrà essere richiesta a partire dal giorno lavorativo successivo rispetto alla data di valorizzazione in quote della precedente operazione richiesta.

17.1.1 SOSTITUZIONE (OICR/GESTIONE INTERNA SEPARATA)

Il Contraente ha la possibilità di effettuare operazioni di sostituzione da OICR alla Gestione Interna Separata e viceversa alle seguenti condizioni:

- è possibile eseguire la sostituzione trascorso un anno dalla Data di Decorrenza;
- non sono previsti Costi di Sostituzione;
- rimane fermo il limite massimo 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto;
- dopo l'operazione di Sostituzione:
 - almeno il 5% del Capitale maturato deve rimanere investito nella Gestione Interna Separata;
 - almeno il 50% del Capitale maturato deve rimanere investito negli OICR;
- in caso di sostituzioni dalla Gestione Interna Separata agli OICR: è consentita una sola sostituzione per ogni annualità di Contratto;
- in caso di sostituzioni dagli OICR alla Gestione Interna Separata: non sono previste limitazioni al numero di sostituzioni per ogni annualità di Contratto;
- in caso di sostituzioni dalla Gestione Interna Separata agli OICR delle Macrocategorie ETF:
 - l'investimento minimo verso ciascun ETF non potrà essere inferiore a Euro 25.000,00;
 - verranno disattivate le Opzioni Automatic Switch Plan o l'Opzione Prestazioni Ricorrenti eventualmente abbinate sul Contratto.

L'Impresa effettuerà la sostituzione ripartendo il Capitale maturato tra la Gestione Interna Separata e gli OICR sulla base delle percentuali di ripartizione indicata dal Contraente nei termini seguenti:

- viene disinvestito il Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata in vigore alla data della sostituzione ed il Controvalore degli OICR ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla data della sostituzione;
- viene applicata la percentuale di investimento indicata dal Contraente, ottenendo l'importo da investire, sempre in corrispondenza della data della sostituzione, nella Gestione Interna Separata e/o negli OICR;
- per quanto riguarda la parte di Capitale investita in OICR, l'investimento viene effettuato utilizzando il Valore delle Quote rilevato alla data della sostituzione.

Per gli OICR che appartengono alle Macrocategorie ETF, al controvalore delle quote disinvestite ed investite viene applicato un Costo di Transazione di cui al precedente punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF". Il numero delle quote da disinvestire ed investire è determinato dividendo il Controvalore degli ETF, al netto del Costo di Transazione, per il Valore delle quote alla data della sostituzione.

Per data della sostituzione si intende il primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di sostituzione da parte dell'Impresa.

Il Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata alla data della Sostituzione è pari al Capitale Maturato in vigore all'anniversario della Data di Decorrenza che precede o coincide con la data di sostituzione eventualmente rivalutato per il tempo trascorso da detto anniversario alla data di sostituzione.

Dalla data di sostituzione, l'importo investito nella Gestione Interna Separata si rivaluterà pro-rata per il tempo trascorso tra questa data e la data di ricorrenza annua successiva del Contratto.

17.1.2 SOSTITUZIONE (OICR/OICR)

Il Contraente ha la possibilità di effettuare operazioni di sostituzione tra i soli OICR alle seguenti condizioni:

- è possibile eseguire la sostituzione trascorsi 30 giorni dalla Data di Decorrenza;

-
- non sono previsti limiti al numero di sostituzioni;
 - non sono previsti Costi di sostituzione;
 - rimane fermo il limite massimo 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto;
 - in caso di sostituzioni verso OICR delle Macrocategorie ETF:
 - l'investimento minimo verso ciascun ETF non potrà essere inferiore a Euro 25.000,00;
 - verranno disattivate le Opzioni Automatic Switch Plan o l'Opzione Prestazioni Ricorrenti eventualmente abbinata sul Contratto.

Il Controvalore delle Quote degli 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 dal Contraente al Controvalore del numero di Quote degli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla Data della sostituzione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dal Contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, alla Data della sostituzione.

Per gli OICR che appartengono alle Macrocategorie ETF, al controvalore delle quote disinvestite ed investite viene applicato un Costo di Transazione di cui al precedente punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF". Il numero delle quote da disinvestire ed investire è determinato dividendo il Controvalore degli ETF, al netto del Costo di Transazione, per il Valore delle quote alla data della sostituzione.

Per data della sostituzione si intende il primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di sostituzione da parte dell'Impresa.

17.2 SWITCH A SEGUITO DEL PIANO DI SELEZIONE (SOLO OICR)

L'Impresa di Assicurazione verifica che il Contraente detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione" con le modalità descritte al precedente punto 3.3 "PIANO DI SELEZIONE". Se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch previste dal Piano di Selezione e il Capitale maturato negli "OICR in Eliminazione" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli "OICR in Eliminazione" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Selezione, per il numero delle Quote possedute dal Contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli "OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Nel caso in cui l'"OICR di Eliminazione" o l'"OICR di Destinazione" sia un OICR che appartiene alle Macrocategorie ETF, al controvalore delle quote disinvestite e/o investite viene applicato un Costo di Transazione di cui al precedente punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF". Il numero delle quote da disinvestire e/o investire è determinato dividendo il Controvalore degli ETF, al netto del Costo di Transazione, per il Valore delle quote alla data dello switch.

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

17.3 SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI (SOLO OICR)

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto 3.4 "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 dichiarato "OICR di Destinazione" dall'Impresa di Assicurazione.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'“OICR in Eliminazione”, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Interventi Straordinari, per il numero delle Quote possedute dal Contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'“OICR di Destinazione” dello stesso giorno.

Nel caso in cui l'“OICR di Eliminazione” o l'“OICR di Destinazione” sia un OICR che appartiene alle Macrocategorie ETF, al controvalore delle quote disinvestite e/o investite viene applicato un Costo di Transazione di cui al precedente punto 11.3.1 “COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF”. Il numero delle quote da disinvestire e/o investire è determinato dividendo il Controvalore degli ETF, al netto del Costo di Transazione, per il Valore delle quote alla data dello switch.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per il Contraente.

17.4 SWITCH AUTOMATICO A SEGUITO DELL'ADESIONE ALLE OPZIONI AUTOMATIC SWITCH PLAN

L'impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici, in seguito all'attivazione di una delle Opzioni Automatic Switch Plan.

Ciascuna operazione di Switch automatico è gravata da una spesa fissa, il cui importo è riportato nella descrizione del meccanismo di funzionamento di ciascuna Opzione riportato al successivo punto 18.4 “OPZIONI AUTOMATIC SWITCH PLAN”.

Le operazioni di Switch automatico hanno delle tempistiche certe, che dipendono dalla ricorrenza del giorno di adesione all'Opzione.

Art . 18 OPZIONI CONTRATTUALI

Di seguito sono riepilogate le opzioni messe a disposizione dal Contratto ed attivabili su richiesta del Contraente:

18.1 Opzione di conversione del Valore di Riscatto in Rendita

18.2 Opzione Prestazioni Ricorrenti

18.3 Opzione Cedola

18.4 Opzioni Automatic Switch Plan

18.1 OPZIONE DI CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO TOTALE IN RENDITA

Il Contraente ha la possibilità di convertire il valore di 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 è 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 si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta una descrizione sintetica delle rendite di Opzione esercitabili in caso di riscatto del Contratto, con evidenza dei relativi Costi e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

Il 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 si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alle rendite di Opzione scelte dall'avente diritto contenenti i coefficienti per la determinazione della rendita di Opzione e le modalità per la sua Rivalutazione annuale.

18.2 OPZIONE DI RIMBORSO DEI PREMI VERSATI ATTRAVERSO L'EROGAZIONE DI PRESTAZIONI RICORRENTI (di seguito PRESTAZIONI RICORRENTI)

L'Opzione prevede che per una durata fissa pari a 10 anni l'Impresa di Assicurazione eroghi una prestazione ricorrente al Contraente di importo e con la periodicità di pagamento scelte dallo stesso alla data di adesione all'Opzione.

L'Opzione non è gravata da nessuna spesa fissa.

Al momento dell'adesione all'Opzione il Contraente sceglie:

- la periodicità di pagamento delle prestazioni ricorrenti tra quelle previste: annuale, semestrale o trimestrale;
- la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti tra quelle previste: 3% o 5%. Nel caso in cui la periodicità di pagamento prescelta sia semestrale o trimestrale ciascuna rata delle prestazioni ricorrenti sarà pari:
 - o all'1,50% o al 2,50% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento semestrale;
 - o allo 0,75% o all'1,25% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento trimestrale.

Per Totale dei Premi Investiti alla Data di riferimento si intende la somma dei premi investiti (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), diminuita dei premi parzialmente riscatti e disinvestiti ed incrementata degli eventuali versamenti aggiuntivi investiti, fino alla Data di riferimento.

La prestazione ricorrente verrà liquidata solo se l'importo è uguale o superiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta.

L'Opzione è facoltativa ed attivabile, su richiesta del Contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta o nel corso della Durata del Contratto.

Per Data di riferimento si intende il 10 del mese in cui ricade la ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale rispetto alla data di attivazione dell'Opzione.

Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti negli OICR e nella Gestione Interna Separata proporzionalmente alla suddivisione percentuale tra ogni OICR e la Gestione Interna Separata alla Data di riferimento. Per la parte dei premi investita in OICR, l'erogazione avverrà mediante la riduzione del numero delle Quote attribuite al Contratto che verrà calcolato in base al valore delle quote degli OICR alla Data di riferimento. Qualora – per qualunque ragione – non fosse disponibile il valore delle Quote alla Data di Riferimento, l'Impresa di Assicurazione considererà il Valore delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo.

Le operazioni di investimento o disinvestimento (versamento aggiuntivo, sostituzione, riscatti parziali, switch) vengono effettuate in ordine cronologico pertanto in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul Contratto non ancora perfezionate, l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di ritardare l'esecuzione del disinvestimento derivate dall'erogazione delle prestazioni ricorrenti.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo della Prestazione Ricorrente entro il 30° giorno successivo alla Data di riferimento dell'Opzione.

Nel corso della Durata del Contratto, il Contraente rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito **Modulo richiesta Opzioni**, potrà inoltre richiedere di:

- modificare la periodicità di pagamento prescelta o la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti;
- disattivare l'Opzione
- riattivare l'Opzione una sola volta dopo che la precedente risulta disattivata o scaduta solo se la somma delle prestazioni ricorrente già liquidate nel corso della precedente Opzione non sia stata superiore al 50% del Totale dei Premi Investiti.

Nel caso di disattivazione e successiva riattivazione dell'Opzione, la durata dell'Opzione sarà sempre pari a 10 anni.

La data di adesione all'Opzione coincide:

- se questa viene attivata tramite la Proposta, con la Data di Decorrenza;
- se questa viene attivata con il **Modulo richiesta Opzioni** corrisponde con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

Analogamente, la data di modifica o di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

L'Opzione verrà disattivata o modificata purchè la richiesta pervenga presso il Soggetto Incaricato, completa di tutti i dati pervenga all'Impresa di Assicurazione almeno trenta giorni prima rispetto alla Data di riferimento; in caso contrario la modifica o la disattivazione verrà effettuata alla successiva Data di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione non procederà alla liquidazione della prestazione ricorrente e l'Opzione verrà disattivata qualora si verifichi almeno uno dei seguenti casi:

- l'importo della prestazione ricorrente risulti inferiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta;
- nel caso in cui la somma delle prestazioni ricorrente liquidate (calcolata tenendo conto di tutte le prestazioni ricorrenti già liquidate anche in caso di disattivazione dell'Opzione e di successiva riattivazione e comprendendo anche quella in fase di erogazione) dovesse superare il 50% del Totale dei Premi Investiti fino alla Data di Riferimento;
- qualora, alla Data di riferimento il Capitale maturato alla Data di Riferimento maggiorato dell'imposta di bollo sia inferiore all'importo della prestazione ricorrente da erogare;
- Qualora, alla Data di riferimento l'Impresa di Assicurazione o il Soggetto Incaricato abbiano già ricevuto la richiesta di liquidazione per decesso.

Il Contraente non può aderire alla presente Opzione:

- **se ha già attive sul Contratto l'Opzione Cedola o le Opzioni Automatic Switch Plan;**
- **nel caso in cui il Contratto sia investito anche in un solo ETF.**

Nel caso in cui nel corso della durata contrattuale il Contratto venga investito anche in un solo ETF l'Opzione viene disattivata.

18.3 OPZIONE CEDOLA

Il Contraente può aderire all'Opzione Cedola solo al momento della sottoscrizione del Contratto.

La prestazione è corrisposta solo in caso di vita dell'Assicurato a partire dalla prima ricorrenza annua del Contratto successiva alla Data di Decorrenza e fino a quando il Contraente non eserciti il diritto di interruzione della presente Opzione.

La presente Opzione, prevede che ad ogni ricorrenza annuale del Contratto l'Impresa corrisponda al Contraente l'Importo annuo dell'eventuale Rivalutazione, calcolato sulla parte di Capitale Maturato investito nella Gestione Interna, solo dopo che l'Impresa stessa avrà recuperato totalmente l'eventuale Commissione Differita con le modalità indicate al punto 3.1. "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Opzione non è gravata da nessuna spesa fissa.

L'Impresa provvede alla liquidazione dell'Importo annuo della Rivalutazione entro il 30° giorno successivo all'anniversario della Data di Decorrenza cui tale importo si riferisce.

Nel caso in cui il Contraente richieda l'interruzione dell'Opzione Cedola o nel caso in cui il Contraente abbia deciso di non avvalersi di questa possibilità alla sottoscrizione della Proposta, il Contraente non ha più la possibilità di modificare la propria decisione; l'interruzione della prestazione è irrevocabile anche per gli anni successivi. Nel caso di interruzione non verrà più liquidata alcuna prestazione annua e la Rivalutazione annua verrà consolidata anno per anno al capitale in vigore all'anniversario precedente solo dopo che l'Impresa stessa avrà recuperato totalmente l'eventuale Commissione Differita con le modalità indicate al punto 3.1. "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

Il Contraente nel corso di validità del Contratto può esercitare il diritto di interruzione dell'Opzione Cedola, entro e non oltre il 60° giorno che precede la ricorrenza annua del Contratto. La richiesta deve essere effettuata per iscritto, rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviando all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno al seguente indirizzo:

*Aviva Life S.p.A.
Via A. Scarsellini 14
20161 Milano.*

Nel caso in cui la richiesta di interruzione dell'Opzione Cedola pervenga all'Impresa nei sessanta giorni antecedenti alla ricorrenza annua del Contratto, l'importo della Rivalutazione annua sarà consolidato al Capitale Maturato relativo alla Gestione Interna Separata a partire dalla seconda ricorrenza annua successiva alla richiesta di interruzione.

Il Contraente non può aderire alla presente Opzione contemporaneamente all'Opzione Prestazioni Ricorrenti ed all'Opzione Data Target (da Gestione Interna Separata a OICR).

18.4 OPZIONE AUTOMATIC SWITCH PLAN

Di seguito sono descritte le seguenti Opzioni "Automatic Switch Plan", facoltative ed attivabili su richiesta del Contraente:

- 18.4.1. DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR);
- 18.4.2. DATA TARGET (SOLO OICR);
- 18.4.3. REBALANCING (GESTIONE INTERNA SEPARATA/OICR);
- 18.4.4. STOP LOSS TREND (SOLO OICR);
- 18.4.5. TAKE PROFIT (SOLO OICR);
- 18.4.6. DOWNTREND OPPORTUNITY (SOLO OICR).

Le Opzioni Automatic Switch Plan hanno le seguenti caratteristiche in comune:

- possono essere attivate al momento della sottoscrizione della Proposta o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. La data di adesione all'Opzione, se viene richiesta tramite la Proposta, coincide con la Data di Decorrenza, altrimenti corrisponde alla data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni presso il Soggetto Incaricato;
- le Opzioni rimangono attive per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non siano disattivate dal Contraente tramite l'apposito Modulo richiesta Opzioni. La data di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato; qualora la richiesta non pervenga all'Impresa di Assicurazione entro il settimo giorno antecedente la Data Switch automatico, l'eventuale Switch automatico previsto dall'Opzione sarà comunque effettuato dall'Impresa stessa;
- l'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni;
- **il Contraente non può aderire contemporaneamente alle Opzioni Automatic Switch Plan ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.** Nel caso in cui sia già attiva sul Contratto l'Opzione Prestazioni Ricorrenti, il Contraente per poter attivare le Opzioni Automatic Switch Plan deve prima disattivare l'Opzione Prestazioni Ricorrenti;
- **il Contraente non può aderire alle presenti Opzioni nel caso in cui il Contratto sia investito anche in un solo ETF. Nel caso in cui nel corso della durata contrattuale il Contratto venga investito anche in un solo ETF le Opzioni vengono disattivate;**
- **il Contraente non può aderire contemporaneamente all'Opzione Data Target da Gestione Interna Separata a OICR ed all'Opzione Cedola.** Nel caso in cui sia già attiva sul Contratto l'Opzione Cedola, il Contraente per poter attivare l'Opzione Data Target da Gestione Interna Separata a OICR deve prima disattivare l'Opzione Cedola;
- il Contraente non può aderire a più di una Opzione Automatic Switch Plan, con l'unica eccezione del Take Profit, che può essere sottoscritto contemporaneamente ad un'altra opzione a scelta tra lo Stop Loss Trend o il Downtrend Opportunity;
- in caso di adesione alle Opzioni, rimane fermo il limite massimo di 40 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione ma dei quali ancora non si posseggono quote; **solo in caso di adesione all'Opzione Data Target da Gestione Interna Separata a OICR il Contratto potrà essere collegato, oltre che alla Gestione Interna Separata, ad un solo OICR;**
- le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili; qualsiasi cambiamento comporta la disattivazione della vecchia opzione e l'adesione ad una nuova Opzione avente le caratteristiche desiderate.

In caso di contemporaneità tra un'operazione di Versamento aggiuntivo, Riscatto o Sostituzione, richiesta dal Contraente, ed un eventuale Switch automatico, predisposto a seguito dell'adesione ad una delle Opzioni Automatic Switch Plan, viene effettuata prioritariamente dall'Impresa di Assicurazione l'operazione richiesta dal Contraente; pertanto lo Switch automatico, effettuato nella medesima data, risentirà di eventuali modifiche al Capitale investito apportate dall'altra operazione.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Successivamente ad ogni Switch automatico disposto dalle Opzioni Automatic Switch Plan, l'Impresa di Assicurazione invia al Contraente entro 30 giorni la **Lettera informativa dello Switch** i cui contenuti sono riportati all'Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH" che precede.

18.4.1 DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR)

L'Opzione Data Target prevede che l'Impresa effettui degli switch automatici che permettono al Contraente di disinvestire gradualmente il Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata e di reinvestire tale importo nell'OICR prescelto. In caso di adesione alla presente Opzione il Contraente dovrà scegliere la Combinazione iniziale e quella finale che saranno formate dalla Gestione Interna Separata e da un solo OICR.

L'Opzione presenta le seguenti caratteristiche:

- nel caso di adesione all'Opzione alla sottoscrizione della Proposta, la "Combinazione iniziale" coincide con l'allocazione tra la Gestione Interna Separata ed un solo OICR, scelta dal Contraente per l'investimento del Premio unico;
- nel caso di adesione all'Opzione in un momento successivo rispetto alla Data di decorrenza del Contratto, il Contraente dovrà scegliere la "Combinazione iniziale" sul Modulo di richiesta Opzioni;
- **il Contratto sarà collegato ad un solo OICR ed alla Gestione Interna Separata; pertanto tutti gli OICR in cui è allocato il Capitale Maturato verranno disinvestiti;**
- la "Combinazione finale" scelta dal Contraente dovrà prevedere una percentuale di allocazione del Capitale maturato nell'OICR superiore a quella prevista dalla "Combinazione iniziale".

Nel caso di adesione all'Opzione in un momento successivo rispetto alla Data di decorrenza del Contratto, l'Impresa di Assicurazione investe il Capitale Maturato nella "Combinazione iniziale" nei termini seguenti:

- viene disinvestito il Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata alla data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni ed il Controvalore di tutti gli OICR ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla stessa data;
- vengono applicate le percentuali di investimento previste dalla "Combinazione iniziale" scelta dal Contraente, ottenendo l'importo da investire, sempre in corrispondenza della data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni, nella Gestione Interna Separata e nell'OICR;
- per quanto riguarda la parte di Capitale investita nell'OICR, l'investimento viene effettuato utilizzando il Valore delle Quote rilevato alla data di ricevimento del Modulo richiesta Opzioni.

Di seguito si riportano le Combinazioni iniziali e finali previste dall'Opzione.

COMBINAZIONE INIZIALE	RIPARTIZIONE DEL CAPITALE MATURATO
Combinazione 1	20% Gestione Interna Separata LIFIN 80% OICR
Combinazione 2	30% Gestione Interna Separata LIFIN 70% OICR
Combinazione 3	40% Gestione Interna Separata LIFIN 60% OICR
Combinazione 4	50% Gestione Interna Separata LIFIN 50% OICR

COMBINAZIONE INIZIALE	RIPARTIZIONE DEL CAPITALE MATURATO
Combinazione 5	5% Gestione Interna Separata LIFIN 95% OICR
Combinazione 6	10% Gestione Interna Separata LIFIN 90% OICR
Combinazione 1	20% Gestione Interna Separata LIFIN 80% OICR
Combinazione 2	30% Gestione Interna Separata LIFIN 70% OICR
Combinazione 3	40% Gestione Interna Separata LIFIN 60% OICR

L'Impresa modificherà con cadenza semestrale, rispetto alla data di adesione all'Opzione, la ripartizione del Capitale maturato mediante degli switch che aumentano del 5% rispetto alla precedente ripartizione il Capitale maturato allocato nell'OICR. Le ricorrenze semestrali della data di adesione sono di seguito indicate con il termine Data dello Switch automatico.

In caso di Versamenti aggiuntivi effettuati successivamente all'adesione alla presente Opzione gli stessi verranno investiti nella Combinazione in vigore al momento del versamento stesso.

Lo Switch automatico del Data Target viene effettuato dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- alla Data dello switch automatico, viene disinvestito il Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata ed il Controvalore dell'OICR ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla Data dello Switch;
- viene prelevata la spesa fissa prevista dal Contratto pari a Euro 2,00. La spesa fissa viene prelevata dalla Gestione Interna Separata e dall'OICR in proporzione alla ripartizione percentuale del Capitale maturato tra la Gestione Interna Separata e l'OICR risultante alla Data dello switch;
- viene diminuita del 5% la percentuale del Capitale maturato allocata nella Gestione Interna Separata, rispetto all'ultimo Switch effettuato;
- vengono applicate le nuove percentuali di investimento, ottenendo così l'importo da investire nella Gestione Interna Separata e nell'OICR;
- per quanto riguarda la parte di Capitale Maturato allocata nell'OICR, l'investimento viene effettuato utilizzando il Valore delle Quote alla Data Switch automatico.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Si evidenziano, le seguenti caratteristiche peculiari dell'Opzione:

- l'ultimo switch verrà effettuato per portare il Contraente all'allocazione della Combinazione finale la percentuale di switch potrebbe pertanto non essere necessariamente pari al 5%;
- qualsiasi modifica che il Contraente voglia introdurre nell'Opzione (ad esempio il cambio di OICR), comporta la disattivazione del Piano Data Target in essere e la riattivazione di un nuovo Piano Data Target con conseguente modificata della data di adesione e, di conseguenza, della relativa ricorrenza semestrale.

Qualora l'OICR della Combinazione iniziale e finale sia stato individuato dall'Impresa di Assicurazione come "OICR in Eliminazione" a seguito del Piano di Selezione o del Piano Interventi Straordinari, l'Opzione prenderà a riferimento l'"OICR di Destinazione" del Piano di Selezione o del Piano Interventi Straordinari come nuovo OICR della Combinazione iniziale o finale del Data Target.

18.4.2 DATA TARGET (SOLO OICR)

L'Opzione Data Target prevede che l'Impresa di Assicurazione effettui degli Switch automatici che permettono al Contraente di disinvestire gradualmente il Capitale Maturato allocato nell'OICR di partenza, investendolo nell'OICR di arrivo.

Al momento dell'adesione all'Opzione, il Contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche del Piano Data Target:

- l'OICR di partenza, ossia l'OICR, nel quale si è precedentemente investito, che andrà ad essere progressivamente svuotato nel tempo fino al disinvestimento totale delle Quote possedute; possono essere selezionati fino a 4 distinti OICR di partenza, tra quelli fra i quali è suddiviso il Capitale Maturato al momento dell'adesione all'Opzione, attivando altrettanti Piani Data Target distinti;
- l'OICR di arrivo, ossia l'OICR nel quale reinvestire il capitale derivante da ciascuna operazione di Switch automatico. Per ciascun OICR di partenza deve essere indicato il suo OICR di arrivo; più OICR di partenza possono avere l'OICR di arrivo in comune, ma un OICR indicato come OICR di arrivo di un Piano Data Target non può essere scelto anche come OICR di partenza di un altro Piano;
- per ogni Piano Data Target deve essere indicata la relativa combinazione di frequenza e percentuale degli Switch automatici; il Contratto mette a disposizione le due seguenti combinazioni per gli Switch automatici del Data Target:
 - o frequenza mensile con Percentuale di disinvestimento del 2%;
 - o frequenza trimestrale con Percentuale di disinvestimento del 10%.

Indipendentemente dal momento di adesione a ciascun Piano Data Target e della frequenza scelta, la data di effettuazione degli Switch automatici è la medesima per tutti i Piani attivati, ovvero la ricorrenza mensile o trimestrale dell'adesione all'Opzione; se il Contraente intende aggiungere uno o più Piani Data target a quelli precedentemente attivati, contestualmente a tale richiesta deve disattivare i vecchi Piani esistenti e riattivarli, anche con le medesime caratteristiche, tenendo presente però che il numero di Quote dell'OICR di partenza vendute ad ogni Switch automatico, a parità di Percentuale di disinvestimento, risulterà diminuito rispetto al Piano Data Target originario.

La Percentuale di disinvestimento scelta, moltiplicata il numero di Quote dell'OICR di partenza possedute all'adesione all'Opzione, determina il numero fisso di Quote di tale OICR che saranno vendute ad ogni ricorrenza dell'adesione all'Opzione. Il primo Switch automatico avviene in coincidenza con la prima ricorrenza mensile o trimestrale della data di adesione al Data target.

Lo Switch automatico del Data Target viene effettuato dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- alla Data Switch automatico l'Impresa di Assicurazione disinveste il controvalore dell'OICR di partenza determinato moltiplicando il numero fisso delle quote da disinvestire - individuato al momento dell'adesione all'Opzione – per il Valore delle stesse;
- viene prelevata la spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione pari a Euro 2,00;
- l'importo così ottenuto è utilizzato dall'Impresa di Assicurazione per acquistare Quote dell'OICR di arrivo, in base al Valore delle stesse alla Data Switch automatico.

La Data dello Switch automatico coincide con la ricorrenza mensile o trimestrale della data dell'ultima adesione all'Opzione Data Target. Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Si evidenziano, le seguenti caratteristiche peculiari dell'Opzione:

- il numero di Quote fatte oggetto di Switch automatico è sempre il medesimo, tranne per l'ultimo Switch automatico effettuato dal Data Target, che viene effettuato con le Quote residuali rimaste nell'OICR di partenza;
- le variazioni nel numero di Quote dell'OICR di partenza, verificatesi successivamente all'adesione all'Opzione per operazioni disposte sia dal Contraente (riscatto parziale, versamenti aggiuntivi o sostituzioni), sia dall'Impresa di Assicurazione (Switch, Bonus Trimestrale o prelievo Quote per la commissione di gestione), comportano un cambiamento nella durata del Piano Data Target ma non una modifica nel numero di Quote vendute ad ogni Switch automatico;
- qualsiasi modifica che il Contraente voglia introdurre nell'Opzione (ad esempio il cambio di OICR, Percentuale di disinvestimento, aggiunta od eliminazione di un Piano Data Target), comporta la disattivazione del Piano Data Target in essere; anche se le caratteristiche di un singolo Piano Data Target non dovessero risultarne modificate e lo stesso venisse contestualmente riattivato in modo identico – come nel caso dell'aggiunta di un nuovo Piano Data Target -, ne risulterebbe modificata la data di adesione e, di conseguenza, la relativa ricorrenza mensile o trimestrale e il numero di Quote disinvestite dallo Switch automatico;
- l'opzione Data Target rimane attiva anche al termine del Piano; pertanto le Quote dell'OICR di partenza acquisite successivamente al termine del Piano saranno trasferite verso l'OICR di arrivo con la stessa tempistica e numero di Quote disinvestite, come previsto dal Piano Data Target originario;
- nel caso di attivazione di più Data Target, la spesa fissa sarà applicata ad ogni Switch automatico di ciascun Piano Data Target.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione", a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

18.4.3 REBALANCING (GESTIONE INTERNA SEPARATA/OICR)

L'Opzione prevede che ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale maturato tra la Gestione Interna Separata e gli OICR.

Per suddivisione del Capitale maturato s'intende la ripartizione percentuale del Capitale maturato tra i diversi OICR e la Gestione Interna Separata collegati al Contratto, come risulta dall'ultima tra le seguenti operazioni effettuate nel corso della Durata del Contratto:

- allocazione del Premio unico alla Data di Decorrenza;
- riallocazione del Capitale maturato tramite un'operazione di Sostituzione tra gli OICR e/o la Gestione Interna Separata richiesta dal Contraente o un'operazione di Switch effettuata dall'Impresa di Assicurazione;
- nuova ripartizione del Capitale maturato derivante da eventuali Versamenti aggiuntivi o Riscatto parziale o da un'operazione di disinvestimento relativa all'Opzione Prestazioni Ricorrenti o all'Opzione Cedola.

Lo Switch automatico viene effettuato dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione l'Impresa di Assicurazione disinveste il Capitale maturato allocato nella Gestione Interna Separata ed il Controvalore degli OICR ottenuto moltiplicando il numero delle quote per il valore delle stesse alla ricorrenza stessa (Data Switch automatico).
- il Capitale maturato è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione, pari a 5,00 Euro;
- all'importo così ottenuto vengono applicate le percentuali di investimento tra la Gestione Interna Separata ed i vari OICR risultanti dalla precedente suddivisione del Capitale maturato come risulta dall'ultima delle operazioni eseguite secondo i criteri riportati al capoverso che precede;
- viene così ottenuto l'importo da investire nella Gestione Interna Separata e negli OICR;
- per quanto riguarda la parte di Capitale Maturato allocata in OICR, l'investimento viene effettuato utilizzando il Valore delle Quote alla Data Switch automatico.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione", a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

18.4.4 *STOP LOSS TREND (SOLO OICR)*

L'opzione Stop Loss Trend prevede uno Switch automatico del Capitale maturato allocato nell'OICR di controllo verso un altro OICR, denominato Safe Fund, qualora si verifichi l'Evento perdita.

Il Contraente, al momento dell'adesione all'Opzione, ha la possibilità di scegliere:

- l'OICR di controllo, ossia l'OICR che sarà fatto oggetto del monitoraggio sulla perdita da parte dell'Impresa di Assicurazione; il Contraente, nel corso della Durata del Contratto, può indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, scegliendo gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Maturato al momento dell'adesione all'Opzione;
- il Safe Fund, vale a dire l'OICR nel quale viene fatto confluire il Capitale maturato nell'OICR di controllo nel caso in cui si verifichi l'Evento perdita. Per ogni OICR di controllo deve essere selezionato il relativo Safe Fund e la Percentuale protezione. Un Safe Fund non può essere indicato anche come OICR di controllo in caso di attivazione dell'Opzione su più OICR;
- la Percentuale protezione, ossia il livello percentuale con il quale viene confrontata la performance del Valore della Quota, calcolata come di seguito descritto.

Qualora la perdita fatta registrare dalla Quota sia superiore alla Percentuale protezione per 4 giorni consecutivi, si verifica l'Evento perdita e viene effettuato lo Switch automatico. Il presente Contratto prevede le due seguenti soglie di Percentuale protezione:

- 1) - 5,00% 2) - 10,00%

L'Evento perdita viene determinato dall'Impresa di Assicurazione con le seguenti modalità:

- a) giornalmente viene verificata la performance percentuale fatta registrare dall'OICR di controllo, sulla base della formula sotto riportata

$$P = (VQT14 - VQT0) / VQT0 \times 100$$

Dove:

- P = performance percentuale della Quota dell'OICR di controllo,

- VQ_{T0} = Valore della Quota del quattordicesimo giorno di calendario precedente a quello di controllo,
- VQ_{T14} = Valore della Quota del giorno di controllo

Tale controllo non si effettua nel caso in cui almeno uno dei due giorni (T0 o T14) sia un giorno di Borsa chiusa.

- b) nel caso in cui l'OICR di controllo faccia registrare una performance inferiore alla Percentuale protezione, indicata dal Contraente, per 4 giorni di Borsa aperta consecutivi – di seguito Data Evento perdita -, l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico.

Lo Stop Loss Trend si attiva il quindicesimo giorno successivo alla data di adesione all'Opzione.

L'Opzione rimane attiva fintanto che il Contraente non ne richieda la disattivazione; è possibile che il Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo successivamente alla Data Evento perdita, sia di nuovo interessato da uno Switch automatico predisposto dal monitoraggio dello Stop Loss Trend nel caso in cui l'operazione sia già in corso al momento della richiesta di disattivazione.

Lo Switch automatico, predisposto dall'Impresa di Assicurazione in seguito all'Evento perdita, è effettuato nei seguenti termini:

- viene disinvestito il Capitale Maturato dall'OICR di controllo prendendo a riferimento il Valore delle quote del primo giorno di borsa aperta successivo alla Data evento perdita – di seguito Data Switch automatico -;
- il Capitale Maturato è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione pari a Euro 5,00;
- l'importo così ottenuto è investito in Quote del Safe Fund, in base al Valore delle stesse alla Data Switch automatico.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

La performance dell'OICR di controllo, essendo calcolata sul Valore della Quota, è indipendente dall'investimento effettuato dalla singola polizza; pertanto, per il Contraente, il rendimento effettivo del Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo, al momento dello Switch automatico, non coincide con la performance della Quota e potrebbe anche essere positivo.

L'adesione del Contraente all'Opzione Stop loss trend non comporta alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per le prestazioni previste dal Contratto. Il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote non viene pertanto assunto dall'Impresa di Assicurazione e rimane a carico del Contraente.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione", a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

18.4.5 TAKE PROFIT (SOLO OICR)

L'opzione Take Profit prevede lo Switch automatico dell'eventuale Plusvalenza fatta registrare dall'OICR controllo verso il Safe Fund. La Plusvalenza si verifica se, in occasione del monitoraggio mensile compiuto dall'Impresa di Assicurazione, il Guadagno del Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo, calcolato come di seguito descritto, risulti superiore alla Percentuale obiettivo.

Il Contraente ha la possibilità di scegliere le seguenti caratteristiche dell'Opzione:

- l'OICR di controllo; è possibile indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, scegliendo gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Maturato al momento dell'adesione all'Opzione;
- il Safe Fund; deve essere indicato come Safe Fund un unico OICR, anche nel caso in cui siano stati scelti più OICR di controllo. Uno stesso OICR non può essere contemporaneamente indicato come OICR di controllo e Safe Fund;
- la Percentuale obiettivo; deve essere indicata per ciascun OICR di controllo, scelta tra le due seguenti misure messe a disposizione dal Contratto

- 1) 5,00% 2) 10,00%

L'Impresa di Assicurazione calcola il Guadagno del Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo - e quindi la Plusvalenza che sarà trasferita nel Safe Fund tramite lo Switch automatico – con la seguente modalità:

- l'ultimo giorno di borsa aperta di ogni mese (di seguito Data di controllo) l'Impresa di Assicurazione calcola il Guadagno utilizzando un indice di rendimento – di cui al paragrafo successivo - che tiene in considerazione, oltre all'andamento del Valore delle Quote dell'OICR di controllo, anche i relativi movimenti di investimento e disinvestimento delle Quote nel corso della Durata del Contratto;
- nel caso in cui l'eventuale percentuale di Guadagno sia superiore alla Percentuale obiettivo scelta dal Contraente, l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico della Plusvalenza;
- la Plusvalenza si ottiene applicando la percentuale del Guadagno al Capitale maturato nell'OICR di controllo, come risulta alla Data di controllo.

La Plusvalenza viene allocata nel Safe Fund, mediante uno Switch automatico, effettuato nei seguenti termini:

- viene disinvestito il numero di Quote ottenuto dividendo la Plusvalenza per il Valore delle Quote dell'OICR di controllo del primo giorno di Borsa aperto successivo alla Data di controllo – di seguito Data Switch automatico -.
- il controvalore è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione pari a Euro 5,00;
- l'importo così ottenuto è utilizzato dall'Impresa di Assicurazione per acquistare Quote del Safe Fund, in base al Valore delle stesse alla Data Switch automatico.

Qualora la Data Switch automatico coincida con un giorno di Borsa chiusa, l'operazione sarà effettuata il primo giorno di Borsa aperto successivo.

Lo Switch automatico non è effettuato nel caso in cui l'importo da investire nel Safe Fund sia inferiore a 100,00 Euro.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione", a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

Il Take profit è l'unica Opzione che può essere sottoscritto contemporaneamente ad un'altra opzione a scelta tra lo Stop Loss Trend o il Downtrend Opportunity.

L'adesione del Contraente all'Opzione Take profit non comporta alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per le prestazioni previste dal Contratto. Il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote non viene pertanto assunto dall'Impresa di Assicurazione e rimane a carico del Contraente.

FORMULA DELL'INDICE DI RENDIMENTO

L'Impresa di Assicurazione calcola il guadagno del Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo utilizzando la seguente formula, mutuata dall'indice di rendimento denominato "money weighted rate of return".

Guadagno del Capitale investito = $(V_t - V_o - F) / CM$

Dove:

- V_t = Capitale maturato nell'OICR di controllo alla Data di controllo
- V_o = Capitale maturato nell'OICR di controllo al tempo 0
- F = la somma dei flussi di cassa
- CM = il Capitale maturato medio

Il Capitale maturato è calcolato moltiplicando il numero di Quote possedute nell'OICR per il Valore delle stesse alla data di riferimento. Il "tempo 0" coincide con la data di adesione all'Opzione o, se si è verificato uno Switch automatico, con la data dell'ultimo Switch automatico effettuato; la Data di controllo è l'ultimo giorno di borsa aperto di ogni mese successivo all'adesione, nel corso della Durata del Contratto.

Per "flussi di cassa" si intendono tutti i movimenti di investimento e disinvestimento di Quote dell'OICR di controllo intercorsi nel periodo di tempo compreso tra il tempo 0 e la Data di controllo, escludendo entrambe queste date; sono sommati algebricamente ed hanno segno positivo i versamenti aggiuntivi, i bonus trimestrali

e gli switch/sostituzioni in entrata, mentre riscatti parziali, switch/sostituzioni in uscita e commissione di gestione hanno segno negativo.

Il "capitale maturato medio" è pari al Capitale maturato nell'OICR di controllo al tempo 0 al quale si aggiunge la somma dei flussi di cassa ponderati per il periodo intercorso tra il loro investimento/disinvestimento e la Data di controllo: più il flusso di cassa è avvenuto in una data vicina al tempo 0 maggiore è il suo contributo alla somma dei flussi di cassa; viceversa, se l'intervallo temporale tra il flusso e la Data di controllo è molto breve, il suo contributo alla somma dei flussi sarà minimo.

La formula sopra riportata presuppone un regime di capitalizzazione semplice.

18.4.6 DOWNTREND OPPORTUNITY (SOLO OICR)

L'opzione Downtrend Opportunity prevede uno Switch automatico di una parte del Capitale maturato nell'OICR di partenza verso l'OICR di controllo, qualora si verifichi l'Evento opportunità, come di seguito descritto.

Il Contraente, al momento dell'adesione all'Opzione, ha la possibilità di scegliere:

- l'OICR di controllo, vale a dire l'OICR il cui Valore della Quota sarà fatto oggetto del monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione; il Contraente, nel corso della Durata del Contratto, può indicare contemporaneamente fino ad un massimo di 4 OICR di controllo, tra quelli collegati al Contratto;
- l'OICR di partenza; per ciascun OICR di controllo va indicato il relativo OICR di partenza, scelto tra gli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale maturato al momento dell'adesione. L'opzione può essere quindi collegata contemporaneamente ad un massimo di 4 OICR di partenza diversi. Un OICR di partenza non può essere indicato anche come OICR di controllo e viceversa;
- la Percentuale opportunità, ossia il livello percentuale con il quale viene confrontata la performance del Valore della Quota, calcolata come di seguito descritto; la Percentuale opportunità va indicata per ciascun OICR di controllo.

Qualora la perdita fatta registrare dalla Quota sia superiore alla Percentuale opportunità per 4 giorni consecutivi, si verifica l'Evento opportunità e quindi lo Switch automatico. Il presente Contratto prevede le due seguenti soglie di Percentuale opportunità:

- 1) - 5,00% 2) - 10,00%

L'Evento opportunità viene determinato dall'Impresa di Assicurazione con le seguenti modalità:

- a) giornalmente viene verificata la performance percentuale fatta registrare dall'OICR di controllo, sulla base della formula sotto riportata

$$P = (VQ_{T14} - VQ_{T0}) / VQ_{T0} \times 100$$

Dove:

- P = performance percentuale della Quota dell'OICR di controllo,
 - VQ_{T0} = Valore della Quota del quattordicesimo giorno di calendario precedente a quello di controllo,
 - VQ_{T14} = Valore della Quota del giorno di controllo
- Tale controllo non si effettua qualora almeno uno dei due giorni (t0 o t14) sia un giorno di Borsa chiusa.
- b) Nel caso in cui l'OICR di controllo faccia registrare una performance inferiore alla Percentuale opportunità, indicata dal Contraente, per 4 giorni di Borsa aperta consecutivi – di seguito Data Evento Opportunità -, l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico.

L'Opzione si attiva il quindicesimo giorno successivo alla data di adesione all'Opzione.

L'Opzione rimane attiva fintanto che il Contraente non ne richieda la disattivazione; è possibile che il Capitale Maturato allocato nell'OICR di controllo successivamente alla Data Evento opportunità, sia di nuovo interessato da uno Switch automatico predisposto dal monitoraggio dell'Opzione nel caso in cui l'operazione sia già in corso al momento della richiesta di disattivazione.

Lo Switch automatico, predisposto dall'Impresa di Assicurazione in seguito all'Evento opportunità, è effettuato nei seguenti termini:

- l'importo da disinvestire dall'OICR di partenza è ottenuto applicando la Percentuale opportunità indicata dal Contraente al Capitale maturato nell'OICR di partenza, come risulta alla Data Evento opportunità;
- tale importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di partenza del primo giorno di borsa aperta successivo alla Data Evento Opportunità – di seguito Data Switch automatico -.
- il Capitale Maturato è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione pari a Euro 5,00;

-
- l'importo così ottenuto è investito in Quote dell'OICR di controllo, in base al Valore delle stesse alla Data Switch automatico.

Lo Switch automatico non è effettuato nel caso in cui l'importo da investire nell'OICR di controllo sia inferiore a 100,00 Euro.

Si evidenziano, le seguenti caratteristiche peculiari dell'Opzione:

- è possibile che siano effettuati dall'Impresa di Assicurazione più Switch automatici consecutivi, qualora la Quota continui a perdere Valore nei giorni immediatamente successivi alla Data Evento opportunità;
- non è prevista alcuna garanzia che il Valore della Quota dell'OICR di controllo risalga successivamente alla Data Evento opportunità; il repentino calo del Valore permette l'acquisto di un maggior numero di Quote utilizzando il medesimo importo, ma non evita ulteriori diminuzioni future del Valore dell'OICR di controllo;
- lo spostamento dall'OICR di partenza verso l'OICR di controllo non è mai completo perché l'importo da trasferire è calcolato in misura percentuale rispetto ad un Capitale Maturato residuo; pertanto, seppur variando in base al Valore della Quota, si presume che l'importo trasferito nell'OICR di controllo, nel caso si verificassero più Switch automatici consecutivi, andrà diminuendo.

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione", a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e prenderà a riferimento gli "OICR di Destinazione" del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari come nuovi OICR coinvolti dall'Opzione.

L'adesione del Contraente all'opzione Downtrend Opportunity non comporta alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per le prestazioni previste dal Contratto. Il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote non viene pertanto assunto dall'Impresa di Assicurazione e rimane a carico del Contraente.

Art. 19 PAGAMENTI DELL'IMPRESA

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

Per semplificare e velocizzare le informazioni e/o la fase di istruttoria i Beneficiari possono rivolgersi al Soggetto Incaricato, presso il quale era stato sottoscritto il Contratto. In alternativa è possibile contattare l'Impresa di Assicurazione al numero verde 800 11 44 33 (operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 9.00 alle ore 18.00) o all'indirizzo e-mail: liquidazioni_vita@aviva.com.

Le liquidazioni vengono effettuate entro 30 giorni dalla data di ricevimento della richiesta di liquidazione, corredata da tutta la documentazione necessaria. Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui il Beneficiario firma il modulo di richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato, riportata in calce al modulo stesso;

oppure

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

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

IN CASO DI ADESIONE ALL'OPZIONE PRESTAZIONE RICORRENTE O ALL'OPZIONE CEDOLA

Per il pagamento dell'importo relativo alla Prestazione Ricorrente o alla Rivalutazione annua, è necessario che il Contraente indichi all'atto della sottoscrizione della Proposta o del **Modulo richiesta Opzioni** le **coordinate bancarie** dove accreditare l'importo (codice IBAN).

L'Impresa provvede alla liquidazione dell'importo relativo alla Prestazione Ricorrente o alla Rivalutazione annua entro il 30° giorno dalla Data di riferimento a cui tale importo si riferisce.

Nel caso in cui nel corso della durata contrattuale le indicazioni relative al pagamento dovessero essere modificate, sarà cura del Contraente comunicare per iscritto, almeno 60 giorni prima della Data di riferimento, i nuovi estremi per la liquidazione che l'Impresa dovrà utilizzare.

Qualora queste informazioni non fossero tempestivamente comunicate, e per tale motivo la liquidazione non andasse a buon fine, l'importo relativo alla Prestazione Ricorrente o alla Rivalutazione annua viene tenuto a disposizione dall'Impresa, fino al ricevimento della suddetta comunicazione. La liquidazione in questo caso verrà effettuata entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione contenente la nuove coordinate bancarie.

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Per ottenere il pagamento della prestazione occorre inviare all'Impresa di Assicurazione la seguente documentazione:

- 1. Richiesta di liquidazione**
- 2. Certificato di morte**
- 3. Dichiarazione sostitutiva di atto notorio**
- 4. Documentazione medica.**

Le richieste di pagamento incomplete comportano tempi di liquidazione più lunghi.

- 1. RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE:** le richieste di liquidazione possono pervenire all'Impresa di Assicurazione:
 - per il tramite del Soggetto Incaricato attraverso la compilazione del Modulo di Richiesta di Liquidazione;
 - utilizzando il modulo liquidativo scaricabile dal sito internet www.aviva.it;
 - in carta semplice, inviandola direttamente ad Aviva Life S.p.A., Via Scarsellini n. 14 -20161 Milano - a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

Al fine di consentire una migliore e più rapida comunicazione tra l'Impresa di Assicurazione ed i Beneficiari si chiede di fornire un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico dove poter essere contattati in caso di necessità.

Qualunque sia la modalità scelta, si dovranno fornire tutte le informazioni ed i seguenti documenti:

- **RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE:** la richiesta andrà sottoscritta e dovrà riportare il numero di polizza;
 - **MODALITÀ DI PAGAMENTO:** occorre sottoscrivere ed indicare il codice IBAN (ABI, CAB, C/C, CIN) completo dell'intestatario sul quale verrà effettuato il pagamento. Si segnala che il conto corrente deve essere intestato al Beneficiario della prestazione assicurativa;
 - **DOCUMENTO D'IDENTITÀ:** copia di un valido documento di identità;
 - **CODICE FISCALE:** copia del codice fiscale;
 - **CONTATTO:** indicare un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico;
 - **P.E.P.:** occorre indicare se si è una Persona Esposta Politicamente;
 - **FATCA/CRS:** occorre dichiarare se si ha una residenza fiscale al di fuori dell'Italia e/o se si possiede la cittadinanza o si ha la sede legale negli USA. In caso affermativo dovrà essere fornito il TIN (per la residenza fiscale USA, allegando il modello W 9) o il NIF (per altra residenza fiscale estera, se previsto);
 - **LEGAME DI PARENTELA:** occorre indicare il legame di parentela con il Contraente di polizza nel caso in cui non ci sia coincidenza del beneficiario con lo stesso;
- 2. CERTIFICATO DI MORTE** rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice.
 - 3. DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA AUTENTICATA DI ATTO NOTORIO**

Viene richiesta una Dichiarazione sostitutiva di atto notorio, autenticata dalle autorità competenti (Comune, Cancelleria, Notaio) che dovrà riportare che: **"Il dichiarante ha espletato ogni tentativo e compiuto quanto in suo potere per accertare:"**

 - a. In caso di assenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it)**
 - la non esistenza di disposizioni testamentarie;
 - nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.
 - b. In caso di esistenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it):**
 - che il testamento presentato è l'unico valido o nel caso di più testamenti, quale sia ritenuto l'ultimo valido e che non sono state mosse contestazioni verso il testamento o i testamenti, precisandone gli estremi (data di pubblicazione, numero di repertorio e di raccolta).

- Occorre allegare il verbale di pubblicazione e la copia autenticata del testamento.

INOLTRE:

- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono gli unici eredi legittimi, con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati;
- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi testamentari: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi testamentari, distinguendoli quindi da eventuali legatari; solo qualora il testamento disponga di solo legatari si rende necessaria l'indicazione di tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.

Per ciascun nominativo indicato, in base ai punti a. e b. precedenti, come chiamato alla successione, la dichiarazione sostitutiva deve INOLTRE riportare:

- nominativo, data di nascita, grado di parentela e capacità di agire;
- qualora fra gli eredi vi fossero "nipoti"/"pronipoti", specificare, oltre alle loro generalità, la data di decesso del parente del defunto del quale vantano il titolo di erede.

4. DOCUMENTAZIONE MEDICA:

1. In caso di MORTE NATURALE:

Occorre presentare un Certificato Medico, attestante la causa del decesso.

2. In caso di morte violenta – infortunio, omicidio o suicidio - oltre all'eventuale documentazione necessaria per morte naturale, l'Impresa si riserva di richiedere copia del **Verbale dell'Autorità giudiziaria** che ha effettuato gli accertamenti, unitamente alla copia del **referto autoptico** e delle **indagini tossicologiche**, se presenti; in alternativa, decreto di archiviazione emesso dall'Autorità Giudiziaria competente.

Si precisa che il Beneficiario che abbia particolari difficoltà ad acquisire la documentazione sulle cause e circostanze del decesso o comunque rilevanti ai fini della liquidazione dell'indennizzo può conferire specifico mandato affinché sia l'impresa di Assicurazione, nel rispetto della vigente normativa sulla riservatezza dei dati sensibili, a sostituirsi a lui nella richiesta della stessa. Per ricevere informazioni al riguardo è necessario contattare l'Impresa di Assicurazione al seguente numero verde: 800 11 44 33, operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 9.00 alle ore 18.00.

Oltre alla documentazione sopra riportata, l'Impresa necessita ricevere ulteriore documentazione nel caso di:

MINORI/INTERDETTI/INCAPACI: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal tutore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **copia del Decreto del Giudice Tutelare** (ricorso e relativa autorizzazione) che autorizzi il tutore (esecutore) in nome e per conto dei minori/interdetti/incapaci a riscuotere la somma dovuta derivante dalla liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza, l'importo che verrà liquidato e come verrà reimpiegato (per importi entro euro 2.500,00 sarà possibile compilare e sottoscrivere una manleva – un fac-simile è presente sul sito www.aviva.it nella sezione "moduli" -;
- copia di un **valido documento di identità e del codice fiscale del tutore (esecutore)**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del tutore (esecutore)**;

PRESENZA DI UN PROCURATORE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal procuratore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **copia della procura autenticata dalle autorità competenti**, che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore (esecutore) a riscuotere la somma dovuta derivante dalla liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza (*si segnala che non potranno essere ritenute valide le procure rilasciate per pratiche successorie*);
- copia di un **valido documento di identità e del codice fiscale del procuratore (esecutore)**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del procuratore (esecutore)**;

BENEFICIARIO SIA UNA SOCIETÀ: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal Rappresentante Legale (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **documentazione attestante l'eventuale modifica dei dati societari o trasferimento di proprietà**;
- **copia della delibera di nomina del Legale Rappresentante (esecutore)**, ovvero documento equipollente (copia della visura camerale, prospetto cerved) dal quale si evinca il nominativo aggiornato del Legale Rappresentante;
- **copia di un valido documento di identità e codice fiscale del legale rappresentante (esecutore) e**

dei titolari effettivi;

- indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del legale rappresentante (esecutore) e dei titolari effettivi;
- indicazione, per i titolari effettivi, relativa all'essere o meno una Persona Esposta Politicamente (PEP);

BENEFICIARIO SIA UN ENTE/ UNA FONDAZIONE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **dichiarazione, completa di timbro e firma del Legale Rappresentante (esecutore)**, dalla quale si evinca se il soggetto beneficiario sia residente in Italia, se eserciti o meno attività commerciale avente scopo di lucro. Tale indicazione è necessaria al fine della corretta applicazione della tassazione in sede di liquidazione. Resta inteso che sarà cura e premura della scrivente Impresa di mantenere la massima riservatezza riguardo alle informazioni sopra menzionate.

IN CASO DI LIQUIDAZIONE IN SUCCESSIONE: in seguito alla reintroduzione dell'imposta di successione, e per le successioni apertesesi dopo il 3/10/2006, ai sensi della legge di conversione del D.Lgs. n. 262/2006, è necessario produrre:

- la denuncia di successione o relativa integrazione, riportante a titolo di credito l'importo rinveniente dalla liquidazione della polizza;

oppure

- la dichiarazione di esonero che potrà essere presentata unicamente dagli eredi in linea retta: nonni, genitori, coniuge e figli, con i seguenti limiti:
 - per decessi fino al 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 25.822,84;
 - per decessi dal 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 100.000,00.

IN PRESENZA DI RICHIESTA PERVENUTA DA UNO STUDIO LEGALE:

- Copia del mandato sottoscritto dai beneficiari / eredi.

IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà compilare il Modulo di Versamento Aggiuntivo e/o Switch di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato.

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione NON venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà inviare all'Impresa la seguente documentazione:

- **copia di un valido documento di identità** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **copia del codice fiscale** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- dichiarazione sottoscritta dal Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante con indicato l'intestatario del **conto corrente bancario** ed il **codice IBAN**;
- indicazione della **professione/attività prevalente** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **indicazione F.A.T.C.A.:** il Contraente o l'Intestatario del conto corrente di accredito, se persona diversa dal Contraente, deve indicare, l'eventuale residenza fiscale negli Stati Uniti d'America indicando il CODICE TIN, ai sensi e per gli effetti dell'accordo intergovernativo tra gli Stati Uniti d'America e l'Italia, firmato in data 10 gennaio 2014. Limitatamente alle persone fisiche, nel caso in cui il Contraente o l'Intestatario non abbia residenza fiscale negli Stati Uniti d'America ma si sia in presenza di uno dei seguenti elementi: luogo di nascita, cittadinanza, domicilio, conto corrente o esecutore/delegato U.S. (Stati Uniti d'America), il soggetto dovrà fornire, oltre al documento di identità non US (carta d'identità o passaporto), il Certificato di Perdita di Cittadinanza US o l'evidenza che il soggetto trascorre più di 183 giorni fuori dagli USA. Specificare residenza fiscale e cittadinanza;
- **in presenza dell'Esecutore dell'operazione:** dovrà essere allegata la copia della procura, attestante i poteri conferiti al Procuratore per agire in nome e per conto del Contraente sia esso persona fisica sia esso persona giuridica;
- **indicazione se il Contraente persona fisica riveste la qualità di P.E.P.;**
- **recapito telefonico e/o indirizzo e-mail** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **certificato di esistenza in vita** dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un **valido documento di identità** dell'Assicurato;
- **inoltre in caso di richiesta di riscatto parziale,** il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare;
- il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante, può esercitare **l'opzione di conversione del capitale in rendita** inviando all'Impresa una comunicazione scritta. Nel caso di esercizio dell'opzione di conversione in una delle forme di rendita previste dal Contratto, dovrà essere annualmente inviato all'Impresa il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato rilasciato dal comune di residenza; in alternativa la propria esistenza in

vita potrà essere certificata attraverso una dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà, autenticata dal proprio comune di residenza o da altra autorità competente – cancelleria, notaio -;

- **nel caso in cui il Contraente sia una persona giuridica** dovrà inoltrare, oltre alla documentazione sopra riportata, anche la seguente documentazione:
 - **dati anagrafici** dei titolari effettivi del Contraente, identificabili nella persona fisica o nelle persone fisiche che in ultima istanza, possiedono o controllano un'entità giuridica, tale criterio viene soddisfatto ove la percentuale corrisponda al 25% più 1 dei partecipanti al capitale sociale, o al patrimonio dell'entità giuridica;
 - indicazione se il Contraente o i Titolari effettivi del Contraente rivestono la qualità di **P.E.P.**;
 - copia della **Visura Camerale** o **documento equipollente aggiornata**.

Qualora siano riscontrate irregolarità o carenze nella documentazione già prodotta, l'Impresa si riserva di richiedere che la stessa sia nuovamente presentata od opportunamente integrata per procedere al pagamento entro il termine di trenta giorni dalla data di ricevimento.

Resta inteso che le spese relative all'acquisizione dei suddetti documenti gravano direttamente sugli aventi diritto.

Art . 20 BENEFICIARI

La designazione dei Beneficiari e le eventuali revoche e modifiche di essa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa. 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 dei Beneficiari non può essere modificata nei seguenti casi:

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

Art . 21 DUPLICATO DELLA PROPOSTA

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'originale della Proposta, il Contraente o gli aventi diritto possono ottenerne un duplicato a proprie spese e responsabilità.

Art . 22 IMPOSTE

Le imposte, presenti e future, dovute sugli atti dipendenti dal Contratto, sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

Art . 23 CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

Il Contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può Costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme garantite.

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

L'impresa invia tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione trasmessa dal Contraente.

Nel caso di vincolo, le operazioni di liquidazione 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 al Contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dal Contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio.

Non è consentito cedere il Contratto, costruire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato.

Art . 24 TRASFORMAZIONE

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

Art . 25 ARROTONDAMENTO

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa farà al Contraente ed ai Beneficiari saranno indicati con due decimali.

Quando necessario, l'arrotondamento della seconda cifra avverrà 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 . 26 FORO COMPETENTE

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

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

3.1 CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE RELATIVA AL CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA LIFIN

Il presente Contratto fa parte di una speciale categoria di Assicurazioni sulla Vita alle quali l'Impresa riconosce una Rivalutazione annua per la sola parte del Capitale investito nella Gestione Interna Separata LIFIN, nella misura e secondo le modalità di seguito indicate.

A tal fine l'Impresa gestisce, secondo quanto previsto dal Regolamento della Gestione Interna Separata LIFIN, attività di importo non inferiore alle relative Riserve Matematiche.

A. MISURA DELLA RIVALUTAZIONE ANNUA

L'Impresa determina mensilmente, entro la fine del mese che precede quello dell'anniversario della Data di Decorrenza, il Beneficio finanziario attribuito al Contratto sulla base del rendimento fatto registrare dalla Gestione Interna Separata LIFIN.

Il Rendimento Finanziario, conseguito dalla Gestione Interna Separata LIFIN e preso in considerazione per la Rivalutazione annua, si riferisce all'esercizio costituito dai dodici mesi precedenti il terzo mese anteriore a quello dell'anniversario della Data di Decorrenza, determinato con i criteri indicati all'Art. 5 del Regolamento della stessa.

Il Beneficio finanziario attribuito al Contratto sarà pari al Rendimento Finanziario, determinato come sopra definito, diminuito della Commissione di gestione trattenuta dall'Impresa pari all'1,25%.

L'Impresa garantisce la conservazione del Capitale Maturato riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.

Il Tasso di Rivalutazione annua coincide con il Beneficio finanziario sopra definito.

Al fine di garantire la conservazione del Capitale Maturato, nel caso in cui il Rendimento finanziario della Gestione Interna Separata non consenta all'Impresa di trattenere interamente la Commissione di gestione, quest'ultima verrà opportunamente ridotta fino all'eventuale azzeramento; la differenza non trattenuta (di seguito "percentuale della Commissione differita") tra la Commissione di gestione annua e il Rendimento finanziario realizzato nello stesso anno dalla Gestione Interna Separata verrà recuperata interamente o parzialmente negli anni successivi – in funzione della capienza disponibile –.

Alla ricorrenza annuale del Contratto viene determinato l'eventuale importo da recuperare negli anni successivi ("Commissione differita") pari alla somma algebrica dei seguenti importi:

- il Capitale Maturato alla ricorrenza annua precedente moltiplicato per la "percentuale della Commissione differita";
- le eventuali quote di capitale derivanti da versamenti aggiuntivi o da operazioni di sostituzione/switch effettuate nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuna moltiplicata pro rata, ovvero per il tempo intercorso fra la data di investimento e la successiva data di ricorrenza annua, per la "percentuale della Commissione differita";
- la somma dei due punti precedenti è diminuito degli eventuali riscatti parziali e operazioni di sostituzione/switch effettuate nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuna moltiplicata pro rata, ovvero per il tempo intercorso fra la data di disinvestimento e la successiva data di ricorrenza annua, per la "percentuale della Commissione differita".

B. RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE

Ad ogni anniversario della data di decorrenza del Contratto:

- il Capitale Maturato viene rivalutato mediante aumento, a totale carico dell'Impresa, della Riserva Matematica accantonata a tale data;
- l'aumento del Capitale Maturato viene comunicato al Contraente.

Ad ogni ricorrenza annua della Data di Decorrenza del Contratto, viene attribuito al Capitale Maturato investito nella Gestione Interna Separata l'importo dell'eventuale Rivalutazione annua solo dopo che l'Impresa di Assicurazione avrà recuperato totalmente l'eventuale Commissione Differita. L'eventuale Rivalutazione annua attribuita al Capitale Maturato si consolida allo stesso e resta acquisita in via definitiva a favore del Contraente.

Nel caso in cui il Contraente abbia aderito all'Opzione Cedola l'importo della Rivalutazione annua viene liquidato annualmente dall'Impresa al Contraente stesso.

RECUPERO DELLE COMMISSIONI DIFFERITE

L'Impresa di Assicurazione procederà al recupero delle Commissioni Differite relative agli anni precedenti con la seguente modalità:

- nel caso in cui l'importo della Rivalutazione annua ad una determinata ricorrenza fosse inferiore alle Commissioni differite da recuperare, l'Impresa procederà al recupero parziale delle Commissioni differite, in funzione della capienza disponibile, al fine di garantire la conservazione del Capitale Maturato; gli importi relativi alle Commissioni differite non recuperate potranno essere dedotti dalle Rivalutazioni annue successive;
- nel caso in cui l'importo della Rivalutazione annua ad una determinata ricorrenza fosse uguale o superiore alle Commissioni differite da recuperare, l'Impresa procederà al recupero totale delle stesse e alla liquidazione/consolidamento al Capitale Maturato della restante parte della Rivalutazione annua.

CALCOLO DELLA RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE MATURATO E DELLA PRESTAZIONE IN CASO DI ADESIONE ALL'OPZIONE CEDOLA

Nel caso in cui il Contraente al momento della sottoscrizione del Contratto decida di non aderire all'Opzione Cedola oppure eserciti il diritto di interruzione della stessa, il Capitale Maturato eventualmente rivalutato ad un determinato anniversario è calcolato come somma algebrica dei seguenti importi:

- il Capitale Maturato alla ricorrenza precedente, aumentato della misura di rivalutazione;
- le eventuali quote di capitale derivanti da versamenti aggiuntivi e/o da operazioni di sostituzioni/switch effettuate nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuna rivalutata pro rata, ovvero per il tempo intercorso fra la data di investimento e la successiva data di ricorrenza annua;
- la somma dei due punti precedenti è diminuita delle eventuali "quote" di capitale disinvestite tramite riscatti parziali e/o operazioni di sostituzioni/switch effettuate nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuna rivalutata pro rata, ovvero per il tempo intercorso fra la data di disinvestimento e la successiva data di ricorrenza annua.

La Rivalutazione annua viene riconosciuta al netto delle eventuali Commissioni Differite relative agli anni precedenti non ancora recuperate.

Nel caso in cui il Contraente abbia aderito all'Opzione Cedola, l'importo da liquidare è calcolato come somma algebrica dei seguenti importi:

- rivalutazione annua calcolata sul Capitale Maturato alla ricorrenza precedente;
- rivalutazione annua calcolata sulle eventuali "quote" di capitale derivanti da versamenti aggiuntivi e/o da operazioni di sostituzioni/switch effettuate nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuna rivalutata pro rata, ovvero per il tempo intercorso fra la data di investimento e la successiva data di ricorrenza annua;
- la somma dei due punti precedenti è diminuita:
 - o della rivalutazione annua calcolata sulle eventuali "quote" di capitale disinvestite tramite riscatti parziali e/o operazioni di sostituzioni/switch effettuate nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuna rivalutata pro rata, ovvero per il tempo intercorso fra la data di disinvestimento e la successiva data di ricorrenza annua;
 - o delle eventuali Commissioni Differite relative agli anni precedenti non ancora recuperate.

Per la determinazione della prestazione in caso di decesso, del valore di riscatto o in caso di sostituzioni/switch in uscita dalla Gestione Interna Separata, il Capitale Maturato relativo alla Gestione Interna Separata e le eventuali "quote" di capitale disinvestite dalla Gestione stessa vengono rivalutate pro rata sulla base della Misura di Rivalutazione annua applicata ai Contratti con anniversario nello stesso mese in cui viene effettuata l'operazione. In caso di decesso e in caso di riscatto non viene recuperata l'eventuale Commissione Differita.

3.2 REGOLAMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA “GESTIONE FORME INDIVIDUALI – LIFIN”

Art. 1 ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA “GESTIONE FORME INDIVIDUALI – LIFIN”

L'Impresa di Assicurazione ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi dalla stessa detenuti, denominato GESTIONE FORME INDIVIDUALI - LIFIN, di seguito per brevità LIFIN, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad esso collegati.

Il valore delle attività della Gestione Separata non può essere inferiore all'importo delle Riserve Matematiche costituite dall'Impresa di Assicurazione per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione stessa.

L'Impresa di Assicurazione, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi di gestione, senza addurre danno alcuno al Contraente, potrà procedere alla fusione della Gestione Separata con altre Gestioni Separate aventi analoghe caratteristiche.

Qualora l'Impresa di Assicurazione intenda dar corso all'operazione di fusione dovrà inviare una comunicazione al Contraente. Tale operazione è comunque soggetta alla preventiva autorizzazione dell'IVASS.

La valuta di denominazione della Gestione Separata è l'Euro.

Il presente Regolamento costituisce parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

Art. 2 PARTECIPANTI ALLA GESTIONE SEPARATA

Nella Gestione LIFIN confluiranno le attività relative ai contratti di assicurazione sulla vita che prevedono la rivalutazione annua delle prestazioni.

Alla Gestione Separata possono partecipare sia le persone fisiche che le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione di un contratto a prestazioni rivalutabili.

Art. 3 OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO

La Gestione LIFIN ha come obiettivo l'ottenimento di un rendimento lordo coerente con l'andamento dei tassi di interesse obbligazionari area Euro, in un'ottica di medio periodo nel rispetto dell'equilibrio tecnico tra remunerazione minima garantita agli assicurati e redditività degli attivi, tenendo in considerazione la durata media delle passività e degli investimenti della gestione.

Il portafoglio della Gestione Separata può essere investito principalmente nelle seguenti attività con i limiti quantitativi di cui alla Tabella riportata nell'Articolo 4 ed i limiti qualitativi di seguito indicati:

- Titoli obbligazionari di emittenti governativi.
- Altri titoli obbligazionari diversi dai titoli di stato, quali a titolo esemplificativo le obbligazioni societarie, cartolarizzazioni e strutturati di credito, depositi bancari vincolati e certificati di deposito.

Gli investimenti in titoli obbligazionari governativi e corporate non Investment Grade sono ammessi in misura contenuta.

- Titoli azionari negoziati nei principali mercati internazionali. L'acquisto di titoli azionari illiquidi è ammesso in misura residuale.
- Investimenti in altri strumenti finanziari:
 - i) Fondi Alternativi: si intendono gli investimenti in OICR non armonizzati, fondi mobiliari chiusi non negoziati in un mercato regolamentato, fondi riservati e speculativi.
 - ii) Fondi immobiliari e Immobili: per investimenti immobiliari si intendono le partecipazioni in società immobiliari, quote di OICR immobiliari o immobili.

Nella Gestione potranno essere utilizzati strumenti finanziari derivati sia con finalità di copertura del rischio su titoli in portafoglio, sia al fine di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio stesso nel rispetto comunque

delle disposizioni normative vigenti in materia. L'utilizzo di strumenti derivati non deve comportare la violazione di eventuali limiti di investimento previsti per gli attivi sottostanti.

Le attività della gestione separata sono prevalentemente denominate in euro oppure, se espresse in divisa diversa dall'Euro, deve essere effettuata la copertura del rischio di cambio.

Sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'euro senza la copertura del rischio di cambio per una quota residuale del portafoglio.

Non è esclusa la possibilità di investire in parti di OICR o in altri strumenti finanziari emessi da controparti di cui all'art. 5 del Regolamento IVASS n. 25, in misura non superiore al 10% dell'ammontare delle riserve tecniche della gestione separata alla chiusura dell'esercizio precedente.

Tali investimenti sono comunque effettuati alle stesse condizioni di mercato applicate da controparti terze sugli stessi mercati.

Art. 4 CRITERI DI INVESTIMENTO NELLA GESTIONE SEPARATA

L'Impresa di Assicurazione investe le attività della Gestione Separata secondo quanto indicato nella seguente tabella:

LIMITI DI INVESTIMENTO GRUPPO BPU BANCA		LIMITI	
Obbligazionario governativo (*)	Titoli di Stato e Supranational area EU e altri titoli di Stato rating \geq AA-	\geq 30%	\leq 100%
	Altri titoli di stato	\geq 0%	\leq 40%
Obbligazionario Corporate (*)	Titoli Corporate	\geq 0%	\leq 60%
Azionario (*)	Azionario	\geq 0%	\leq 10%
Altri Investimenti	Investimenti alternativi	\geq 0%	\leq 6%
	Immobiliari	\geq 0%	\leq 6%
Derivati e strutturati	Strumenti derivati per gestione efficace	\geq 0%	\leq 10%
Liquidità	Disponibilità di cassa	\geq 0%	\leq 10%

(*) L'investimento indicato si realizza attraverso investimenti diretti o attraverso l'acquisto di OICR armonizzati.

Art. 5 PERIODO DI OSSERVAZIONE E TASSO MEDIO DI RENDIMENTO

Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento della Gestione Separata è annuale.

Il tasso medio di rendimento della Gestione Separata, relativo al periodo di osservazione di cui sopra, è calcolato con periodicità mensile ed è uguale al rapporto tra il risultato finanziario della gestione e la giacenza media delle attività della gestione stessa.

Il risultato finanziario della Gestione è costituito dai proventi finanziari della gestione, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione, nonché dagli utili e dalle perdite effettivamente realizzate nel periodo di osservazione, al netto delle spese sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione e per l'attività di verifica contabile ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale.

Gli utili realizzati comprendono anche quelli eventualmente derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'Impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione Separata.

Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione e cioè al prezzo di acquisto per le attività di nuova acquisizione.

Il trasferimento di attività dal patrimonio dell'impresa alla gestione separata avviene al valore di mercato rilevato alla data di immissione delle attività nella gestione separata.

La giacenza media delle attività della Gestione Separata è pari alla somma delle giacenze medie nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione, ed è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della Gestione.

Art. 6 SPESE GRAVANTI SULLA GESTIONE SEPARATA

Le spese a carico della Gestione Separata sono rappresentate unicamente da:

- a) le spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione Separata;
- b) i compensi dovuti alla Società di Revisione di cui all'Art. 7 "REVISIONE CONTABILE".

Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Art. 7 REVISIONE CONTABILE

La Gestione Separata LIFIN è sottoposta alla verifica da parte di una Società di Revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

In particolare, la Società di Revisione dichiara, con apposita relazione, di aver verificato:

- la consistenza delle attività, la conformità delle stesse e dei loro criteri di valutazione alla normativa vigente ed al presente regolamento;
- la correttezza del risultato finanziario e del conseguente tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione;
- l'adeguatezza delle attività assegnate alla Gestione Separata alla fine del periodo di osservazione rispetto alle riserve matematiche dell'Impresa di Assicurazione;
- la conformità del rendiconto e del prospetto della composizione della Gestione Separata alla normativa vigente.

Art. 8 MODIFICHE DEL REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA

Il presente Regolamento della Gestione Separata può subire modifiche derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con l'esclusione di quelli meno favorevoli per il Contraente.

Come indicato al precedente Art. 1 del presente Regolamento, è inoltre ammessa la possibilità di fusione della Gestione Separata con altra Gestione Separata dell'Impresa di Assicurazione avente caratteristiche del tutto simili.

In tal caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà ad inviare una comunicazione al Contraente contenente le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione delle Gestioni Separate interessate dall'operazione, l'indicazione delle commissioni gravanti sulla nuova Gestione Separata, i criteri di liquidazione degli attivi della Gestione Separata oggetto di fusione e di reinvestimento nella nuova Gestione Separata nonché le modalità di adesione o meno all'operazione di fusione.

L'Impresa di Assicurazione provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per il Contraente, tutte le attività finanziarie relative alla Gestione Separata originariamente collegata al Contratto presso la Gestione derivante dalla fusione.

Indipendentemente dalle modalità di fusione, tale operazione non potrà comportare alcun aggravio economico per il Contraente. Tale operazione è comunque soggetta alla preventiva autorizzazione dell'IVASS.

Data ultimo aggiornamento: 31 maggio 2018

4. GLOSSARIO

AVIVA MULTIRAMO SPRINT (TARIFFE U01T-U01U-U01V-U01W)

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con il Contraente. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: Parametro oggettivo di mercato comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato da Costi.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata nella Proposta dal Contraente, che può coincidere o no con il Contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Beneficio finanziario: è pari al Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata al netto della Commissione di gestione.

Bonus: sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, sulla parte dei Premi investita in OICR, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dal Contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale maturato: Capitale che il Contraente ha il diritto di ricevere in caso di decesso dell'Assicurato ovvero in caso di riscatto prima della scadenza, al lordo delle eventuali penalità. Esso è determinato in base alla valorizzazione determinata secondo le modalità previste dalle Condizioni di Assicurazione del Capitale investito nella Gestione Interna Separata e negli OICR in corrispondenza della data di valorizzazione effettuata.

Capitale investito: è la parte dei Premi versati che viene effettivamente investita nella Gestione Interna Separata e negli OICR.

Caricamento: parte dei Premi versati dal Contraente destinata a coprire i Costi commerciali e amministrativi dell'Impresa.

Categoria: la categoria di un OICR è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Commissione differita: importo delle Commissioni di gestione da recuperare da parte dell'Impresa determinato applicando la percentuale della Commissione differita al Capitale Maturato – investito nella Gestione Interna Separata -.

Commissioni di gestione: per la Gestione Interna Separata: è il costo per la Gestione finanziaria che l'Impresa trattiene annualmente dal rendimento finanziario della stessa Gestione Interna Separata; **per gli OICR:** sono i compensi pagati all'Impresa di Assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio dell'OICR ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto dell'OICR 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 dell'OICR per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota dell'OICR in un determinato intervallo temporale. Negli OICR con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento dell'OICR e quello del benchmark.

Consolidamento: Meccanismo in base a cui il Contraente acquisisce in via definitiva le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata.

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 del Premio unico all'Impresa.

Contratto: Contratto di Assicurazione sulla vita con il quale l'Impresa, a fronte del pagamento del premio, si impegna a pagare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato (decesso dell'Assicurato).

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito negli OICR 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 dal Contraente alla medesima data.

Costi: oneri a carico del Contraente gravanti sul Contratto.

Costi di Transazione: è l'onere sostenuto per l'esecuzione dell'acquisto o della vendita di un OICR appartenente alle Macrocategorie ETF.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal Contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'Impresa di Assicurazione.

Costo percentuale medio annuo: indicatore sintetico di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei Costi prelevati annualmente ed eventualmente dalle risorse gestite dall'Impresa, il potenziale tasso di rendimento della polizza rispetto a quello di un'ipotetica operazione non gravata da Costi.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando viene versato il Premio unico da parte del Contraente dopo che è stata sottoscritta la Proposta da parte del Contraente stesso e da parte dell'Assicurato – se persona diversa –.

Data di Decorrenza: data dalla quale decorrono le Garanzie previste dal Contratto ovvero il quarto giorno di Borsa aperto successivo alla data di conclusione del Contratto. La Data di Decorrenza è indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma.

Data Target (solo OICR): uno della opzioni Automatic Switch Plan, che prevede il graduale passaggio del Capitale investito dall'OICR di partenza all'OICR di arrivo.

Data Target (da Gestione Interna Separata a OICR): uno della opzioni Automatic Switch Plan, che prevede degli Switch automatici con cadenza semestrale da una Combinazione iniziale ad una Combinazione finale scelte dal Contraente. Le Combinazioni sono composte dalla Gestione Interna Separata e da un solo OICR.

Downtrend Opportunity: uno della opzioni Automatic Switch Plan, che prevede il consolidamento nel Safe Fund della Plusvalenza eventualmente fatta registrare dall'OICR di controllo.

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 efficace ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà del 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.

ETF: ETF è l'acronimo di Exchange Traded Fund, un termine con il quale si identifica una particolare tipologia di fondo d'investimento o Sicav che appartiene alla famiglia di prodotti di investimento denominata Exchange Traded Products (ETP). Gli ETF hanno due caratteristiche peculiari: sono negoziati in Borsa, come un titolo

azionario ed hanno una gestione passiva, ovvero il loro andamento è strettamente correlato a quello del loro indice di riferimento (benchmark).

Evento opportunità: previsto dal monitoraggio dell'Opzione Downtrend Opportunity, si verifica qualora il Valore delle Quote dell'OICR di controllo fa registrare una perdita per quattro giorni consecutivi superiore alla Percentuale opportunità.

Evento perdita: previsto dal monitoraggio dell'Opzione Stop Loss Trend, si verifica qualora il Valore delle Quote dell'OICR di controllo fa registrare una perdita per quattro giorni consecutivi superiore alla Percentuale protezione.

Gestione Interna Separata: fondo appositamente creato dall'Impresa gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono parte dei Premi versati al netto dei Costi. Dal Rendimento Finanziario ottenuto dalla Gestione Interna Separata deriva la Rivalutazione annua da attribuire al Capitale investito nella Gestione Separata "Forme Individuali LIFIN".

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento dell'OICR 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 della Gestione Interna Separata e degli OICR in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Growth: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

Impegni: il metodo degli Impegni è una misura di determinazione dell'esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzata dagli OICR, in ottemperanza alla disciplina comunitaria in tema di gestione dei rischi. Attraverso tale metodo, infatti, viene generalmente calcolata, in termini percentuali rispetto al patrimonio dell'OICR, l'esposizione massima di quest'ultimo ai derivati.

Impignorabilità e insequestrabilità: principio secondo cui le somme dovute dall'Impresa al Contraente o al Beneficiario non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

Impresa: - Aviva Life S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale il Contraente stipula il Contratto 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.

IVASS: Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni, è subentrata ad I SVAP - Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo - ai sensi del decreto legge 6 luglio 2012 n. 95 (Disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini) convertito con legge 7 agosto 2012 n. 135. L'IVASS svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione sulla base delle linee di politica assicurativa determinate dal Governo.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato in caso di decesso dell'Assicurato, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Margine di Solvibilità: rappresenta una garanzia di stabilità finanziaria dell'Impresa di Assicurazione; è calcolato in proporzione agli impegni assunti dall'Impresa nei confronti degli Assicurati.

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.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite gli OICR. 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. Il patrimonio degli OICR è diviso in Quote.

“OICR di Destinazione”: è l'OICR che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Selezione o nel Piano di Interventi Straordinari, individua come quello nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito nell'“OICR in Eliminazione” .

“OICR in Eliminazione”: è l'OICR che l'Impresa di Assicurazione individua nell'ambito del Piano di Selezione oppure nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, come da eliminare dalla lista degli OICR collegati al Contratto. 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 Entrata”: è l'OICR che l'Impresa di Assicurazione individua nell'ambito del Piano di Selezione come da inserire nella lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzioni Automatic Switch Plan: sono dei meccanismi facoltativi, attivabili su richiesta del Contraente, che prevedono degli Switch automatici effettuati dall'Impresa di Assicurazione, in base al funzionamento proprio di ciascuna delle opzioni messe a disposizione dal Contratto.

Opzione Cedola: l'Opzione prevede che in occasione di ogni ricorrenza annua del Contratto l'Impresa corrisponda al Contraente l'importo della rivalutazione calcolato sul Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata al netto delle eventuali Commissioni Differite relative agli anni precedenti che l'Impresa procederà a recuperare.

Opzione da capitale in rendita: clausola del Contratto di Assicurazione secondo cui il Contraente può scegliere che la prestazione liquidabile in caso di riscatto sia corrisposta in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Ad esempio, l'opportunità di scegliere che il capitale liquidabile in caso di riscatto sia convertito in una rendita vitalizia;

Opzione Prestazione Ricorrente: prevede che l'Impresa corrisponda al Contraente, per una durata pari a 10 anni, una prestazione ricorrente di un importo predeterminato e con la periodicità di pagamento scelte dal Contraente al momento dell'attivazione dell'Opzione. Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti negli OICR e nella Gestione Interna Separata.

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.

P.E.P.: per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. lgs. 231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del luglio 2014.

Percentuale della Commissione differita: differenza non trattenuta tra la Commissione di gestione annua e il Rendimento finanziario realizzato dalla Gestione Interna Separata. Tale percentuale verrà recuperata

dall'Impresa di Assicurazione negli anni successivi, garantendo in ogni caso la conservazione del Capitale Maturato.

Percentuale obiettivo: una delle due percentuali (5% o 10%) messe a disposizione dall'Opzione Take Profit, superata la quale l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico della Plusvalenza nel Safe Fund.

Percentuale opportunità: una delle due percentuali (-5% o -10%), messe a disposizione dall'Opzione Downtrend Opportunity, superata la quale l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico di parte del Capitale maturato nell'OICR di partenza per acquistare Quote dell'OICR di controllo.

Percentuale perdita: una delle due percentuali (-5% o -10%), messe a disposizione dall'Opzione Stop Loss Trend, superata la quale l'Impresa di Assicurazione effettua lo Switch automatico del Capitale maturato nell'OICR di controllo verso il Safe Fund.

Parti: rappresentano le Quote di Capitale della Gestione Interna Separata investite tramite versamenti aggiuntivi/sostituzioni/switch o disinvestite tramite riscatti parziali/sostituzioni/switch.

Piano di Selezione: L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l'obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità degli OICR selezionati. Il Piano di Selezione prevede l'aggiornamento della lista OICR mediante l'inserimento o l'eliminazione di OICR.

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 dal Contraente e si concreta mediante l'invio di comunicazioni al Contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

Polizza: il documento che prova e disciplina il Contratto di Assicurazione. La Proposta assume validità contrattuale quando l'Impresa di Assicurazione trasmette la Lettera Contrattuale di Conferma al Contraente.

Premi investiti: sono la somma dei Premi versati dal Contraente – Premio unico e Versamenti aggiuntivi – al netto dei costi previsti dal Contratto.

Premi versati: la somma del Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi corrisposti dal Contraente nel corso della Durata del Contratto.

Premio unico: importo che il Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa al momento della conclusione del Contratto.

Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato: in caso di decesso dell'Assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, il Contratto prevede il pagamento ai Beneficiari designati del Capitale Caso Morte.

Proposta: documento o modulo sottoscritto dal Contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta alla società la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Qualifica: la qualifica dell'OICR rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un OICR. Rappresenta la "Quota" in cui è suddiviso il patrimonio del OICR. Quando si sottoscrive un OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rebalancing: uno delle opzioni Automatic Switch Plan, che prevede ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, che l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale Maturato nella Gestione Separata e negli OICR.

Recesso: diritto del Contraente di recedere dal Contratto e farne cessare gli effetti. Il Contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di Recesso entro trenta giorni dal momento in cui è informato che il Contratto è concluso.

Revoca: diritto del Contraente di revocare la Proposta fino al momento in cui è informato che il Contratto è concluso.

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.

Rendimento Finanziario: risultato finanziario della Gestione Interna Separata nel periodo previsto dal Regolamento della Gestione stessa.

Rendimento Minimo Garantito: indica la misura minima della Rivalutazione annua, che l'Impresa

garantisce per la parte del Capitale investito nella Gestione Interna Separata. Per questo Contratto, l'Impresa garantisce la conservazione del Capitale riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.

Riscatto totale: facoltà del Contraente di interrompere anticipatamente il Contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di Assicurazione.

Riscatto parziale: facoltà del Contraente di riscuotere anticipatamente una parte del Capitale maturato alla data della richiesta.

Rivalutazione annua: Incremento periodico che viene attribuito al Capitale Maturato allocato nella Gestione Interna Separata rispetto al periodo precedente al netto delle eventuali Commissioni Differite relative agli anni precedenti non ancora recuperate.

Safe Fund: l'OICR, individuato dall'Investitore-Contraente, nel quale l'Impresa di Assicurazione sposta, parzialmente o totalmente, il Capitale maturato nell'OICR di controllo, nel caso di adesione, rispettivamente, alle opzioni Take Profit e Stop Loss Trend.

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.

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.

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/Intermediario: Che Banca! S.p.A. che si avvale dei suoi consulenti finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

Sostituzione: possibilità data al Contraente di modificare la suddivisione percentuale del Capitale maturato nella Gestione Interna Separata e negli OICR collegati al presente Contratto. La sostituzione determina il passaggio di parte del Capitale maturato dalla Gestione Separata agli OICR o viceversa oppure il passaggio di parte del Capitale maturato da un OICR ad un altro.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Take Profit: uno delle opzioni Automatic Switch Plan, che prevede lo spostamento nel Safe Fund di parte del Capitale maturato nell'OICR di controllo, qualora il guadagno del Capitale investito in tale OICR superi la Percentuale obiettivo.

Stop Loss Trend: uno della opzioni Automatic Switch Plan, che prevede lo spostamento nel Safe Fund del Capitale maturato nell'OICR di controllo, qualora la Quota di questo OICR faccia registrare delle perdite di valore repentine.

Switch/Switch Straordinario: operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento della totalità delle Quote investite in un determinato OICR ("OICR in Eliminazione") ad un altro OICR ("OICR di Destinazione").

Switch automatico: l'operazione di switch effettuata dall'Impresa di Assicurazione rispetto alla Gestione Interna Separata e/o agli OICR indicati dal Contraente, qualora quest'ultimo aderisca alle Opzioni Automatic Switch Plan.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico degli OICR ed il patrimonio medio, su base giornaliera, degli stessi. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Trasmissione delle Lettere: la trasmissione delle comunicazioni in corso di rapporto avverrà in modalità cartacea salvo il caso in cui il Contraente abbia reso il consenso a ricevere tale documentazione in formato elettronico al momento della sottoscrizione della Proposta, sottoscrivendo l'apposita dichiarazione, o successivamente nel corso della durata contrattuale. Tale consenso può essere revocato nel corso della durata contrattuale.

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 dell'OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. NAV): il valore unitario della quota/azione di un OICR, anche definito unit Net Asset Value (NAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto dell'OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

Value at Risk (VaR): è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell'OICR -.

Valuta di denominazione: Valuta o moneta in cui sono espresse le prestazioni contrattuali. Il presente Contratto è stipulato in Euro.

Versamento aggiuntivo: importo che il Contraente ha facoltà di versare per integrare il Premio unico previsto dal Contratto.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Data ultimo aggiornamento: 31 maggio 2018

5. INFORMATIVA SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Aggiornata il 25 maggio 2018

CHI E' IL TITOLARE DEL TRATTAMENTO?

Aviva Life S.p.A. con sede in Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI), (di seguito, la “**Società**”), agisce in qualità di titolare del trattamento, da intendersi come soggetto che determina le finalità e le modalità del trattamento di dati personali relativi all'assicurato/contraente/beneficiario (di seguito l’”**Interessato**”) ai sensi della polizza assicurativa (la “**Polizza**”) a cui la presente informativa sul trattamento dei dati personali è allegata.

QUALI DATI SONO TRATTATI?

La Società tratta i dati forniti dall'Interessato, ivi inclusi - qualora necessari per la prestazione dei servizi e/o esecuzione degli obblighi di cui alla Polizza - i dati relativi alla salute e i dati giudiziari.

Nota Bene: qualora l'Interessato fornisca alla Società dati personali di eventuali soggetti terzi, lo stesso si impegna a comunicare a questi ultimi quanto contenuto nella presente informativa, anche mediante rinvio alla sezione Privacy del sito internet www.aviva.it.

PER QUALI FINALITA' SONO TRATTATI I DATI?

La Società tratta i dati personali dell'Interessato per le seguenti finalità:

- a) **FINALITA' ASSICURATIVE:** I dati personali dell'Interessato vengono trattati
- ai fini della stipula e esecuzione della Polizza, ivi inclusi eventuali rinnovi (comprese la valutazione del rischio assicurativo effettuata dalla Società sulla base di determinate caratteristiche dell'Interessato e l'esecuzione - anche tramite call center - di verifiche circa la conformità alla normativa applicabile dell'attività degli incaricati di cui si avvale la Società), e
 - per la prestazione dei servizi connessi all'attività assicurativa e riassicurativa oggetto della Polizza (compreso, ad esempio, l'invio di comunicazioni funzionali all'iscrizione all'area clienti). La Società potrà eventualmente trattare dati giudiziari a Lei riferiti nell'ambito di: liquidazione sinistri, contenziosi, provvedimenti di Autorità pubbliche o giudiziarie, adempimenti normativi e regolamentari.
- b) **FINALITA' DI INTERESSE LEGITTIMO:** i Suoi dati potranno infine essere trattati per il perseguimento dell'interesse legittimo della Società o di altre società del gruppo Aviva, nell'ambito delle seguenti finalità:
- Attività di test e risoluzione delle anomalie dei sistemi informatici;
 - Statistiche utilizzo sito web;
 - Reportistica e analisi statistiche dei prodotti assicurativi per il miglioramento degli stessi;
 - Verifiche di audit interno, controlli a campione sulle polizze e reportistica.

SU QUALE BASE VENGONO TRATTATI I DATI?

Il conferimento dei dati personali - ivi inclusa la prestazione del consenso al trattamento di eventuali dati relativi alla salute - è **obbligatorio** per le FINALITA' ASSICURATIVE di cui al precedente paragrafo 3 a), ovvero per poter stipulare ed eseguire la Polizza, nonché per gestire e liquidare eventuali sinistri denunciati. Il rifiuto al conferimento dei dati per tale finalità, o l'eventuale revoca, determinerà quindi l'impossibilità di stipulare o dare esecuzione alla Polizza.

Il trattamento per le Finalità di Interesse Legittimo è eseguito ai sensi dell'articolo 24, comma 1, lettera d) del Decreto Legislativo 196/2003 (“**Codice Privacy**”) e per il perseguimento dell'interesse legittimo del Titolare e delle proprie controparti allo svolgimento delle operazioni economiche ivi indicate ai sensi dell'articolo 6, lettera f), del Regolamento europeo generale sulla Protezione dei Dati 2016/679 (il “**Regolamento Privacy**”). Il trattamento per le Finalità di Interesse Legittimo **non è obbligatorio** e l'Interessato potrà opporsi a detto trattamento con le modalità di cui al successivo paragrafo 8, ma qualora l'Interessato si opponesse a detto trattamento i suoi Dati non potranno essere utilizzati per le Finalità di Interesse Legittimo.

COME VENGONO TRATTATI I DATI?

In relazione alle sopra indicate finalità, il trattamento dei dati avverrà sia attraverso l'ausilio di strumenti informatici o automatizzati sia su supporto cartaceo e, comunque, con strumenti idonei a garantirne la sicurezza e la riservatezza.

La valutazione del rischio (di cui al precedente paragrafo 3 a) si basa anche su un processo decisionale automatizzato che, tramite l'analisi delle caratteristiche dell'Interessato, permette di inquadrare lo stesso all'interno di uno specifico livello di rischio. Tale valutazione è necessaria ai fini della stipula e dell'esecuzione della Polizza.

Con riferimento all'adozione del processo decisionale automatizzato sopra indicato relativo ai dati sulla salute, lo stesso può avvenire unicamente con il previo consenso dell'Interessato. Tuttavia, in mancanza di detto consenso, la Società non potrà accettare la domanda di Polizza.

Resta inteso che l'Interessato ha in ogni momento il diritto di opporsi al processo decisionale automatizzato sopra descritto.

A CHI VENGONO COMUNICATI I DATI?

I dati personali dell'Interessato potranno essere comunicati a soggetti appartenenti alla cosiddetta "catena assicurativa" quali, per esempio, assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; banche distributrici e intermediari finanziari, agenti, subagenti, produttori, brokers e altri canali di distribuzione; periti consulenti e legali; medici legali, fiduciari, società di servizi a cui siano affidate la gestione e/o la liquidazione dei sinistri, società volte alla fornitura di servizi connessi alla gestione del rapporto contrattuale in essere o da stipulare; banche dati, organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; IVASS, il Ministero dello Sviluppo Economico, CONSAP e UCI ed ulteriori autorità competenti ai sensi della normativa applicabile e a fornitori di servizi informatici o di archiviazione.

L'elenco aggiornato delle società a cui saranno comunicati i dati personali dell'Interessato, che potranno agire, a seconda dei casi, in qualità di responsabili del trattamento o autonomi titolari del trattamento, potrà essere richiesto in qualsiasi momento alla Società, all'indirizzo di cui al paragrafo 8 della presente informativa. I dati personali non sono soggetti a diffusione.

I DATI VENGONO TRASFERITI ALL'ESTERO?

I dati personali forniti potranno essere liberamente trasferiti fuori dal territorio nazionale a Paesi situati nell'Unione europea. L'eventuale trasferimento dei dati personali dell'Interessato in Paesi situati al di fuori dell'Unione europea avverrà, in ogni caso, nel rispetto delle garanzie appropriate e opportune ai fini del trasferimento stesso ai sensi della normativa applicabile.

L'Interessato avrà il diritto di ottenere una copia dei dati detenuti all'estero e di ottenere informazioni circa il luogo dove tali dati sono conservati facendone espressa richiesta alla Società all'indirizzo di cui al paragrafo 8 della presente informativa.

QUALI SONO I DIRITTI DELL'INTERESSATO?

Fermo restando la possibilità dell'Interessato di non conferire i propri dati personali, lo stesso potrà, in ogni momento e gratuitamente:

- a) ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano ed averne comunicazione;
- b) conoscere l'origine dei dati, le finalità del trattamento e le sue modalità, nonché la logica applicata al trattamento effettuato mediante strumenti elettronici;
- c) chiedere l'aggiornamento, la rettifica o - se ne ha interesse - l'integrazione dei dati che lo riguardano;
- d) ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati eventualmente trattati in violazione della legge, nonché di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento;
- e) revocare, in qualsiasi momento, il consenso al trattamento dei dati personali che lo riguardano, senza che ciò pregiudichi in alcun modo la liceità del trattamento basata sul consenso prestato prima della revoca;
- f) opporsi in qualsiasi momento al trattamento dei suoi Dati per Finalità di Legittimo Interesse.

L'Interessato potrà altresì, in qualsiasi momento,

- g) chiedere alla Società la limitazione del trattamento dei suoi dati personali nel caso in cui:
 - i) l'Interessato contesti l'esattezza dei dati personali, per il periodo necessario alla Società per verificare l'esattezza di tali dati personali;
 - ii) il trattamento è illecito e l'Interessato si oppone alla cancellazione dei dati personali e chiede invece che ne sia limitato l'utilizzo;
 - iii) benché la Società non ne abbia più bisogno ai fini del trattamento, i dati personali sono necessari all'Interessato per l'accertamento, l'esercizio o la difesa di un diritto in sede giudiziaria;
 - iv) l'Interessato si è opposto al trattamento ai sensi dell'articolo 21, paragrafo 1, del Regolamento Privacy in attesa della verifica in merito all'eventuale prevalenza dei motivi legittimi del titolare del trattamento rispetto a quelli dell'interessato;
- h) opporsi in qualsiasi momento al trattamento dei suoi dati personali;
- i) chiedere la cancellazione dei dati personali che lo riguardano senza ingiustificato ritardo e
- j) ottenere la portabilità dei dati che lo riguardano
- k) proporre reclamo al Garante per la Protezione dei Dati Personali ove ne sussistano i presupposti

Le relative richieste potranno essere inoltrate alla Società via email al seguente indirizzo: privacy_aviva@aviva.com, o tramite posta all'indirizzo Gruppo Aviva - Servizio Privacy, Via Scarsellini 14, 20161, Milano.

CHI SONO I RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO?

La Società ha nominato responsabile del trattamento, tra gli altri, Aviva Italia Servizi Scarl, Via Scarsellini 14, 20161 Milano (MI). L'elenco completo dei responsabili è disponibile tramite l'invio di una richiesta scritta all'indirizzo di cui al paragrafo 8 della presente informativa.

La Società ha altresì nominato - ai sensi dell'articolo 37 del Regolamento Privacy, il responsabile della protezione dei dati personali che può essere contattato al seguente indirizzo email: dpo.italia@aviva.com, o all'indirizzo postale di cui al paragrafo 8 della presente informativa.

TERMINE DI CONSERVAZIONE DEI DATI PERSONALI

I dati personali raccolti ai sensi della presente informativa vengono conservati per un periodo pari alla durata della Polizza (ivi inclusi eventuali rinnovi) e per i 10 anni successivi al termine, risoluzione o recesso della stessa, fatti salvi i casi in cui la conservazione per un periodo successivo sia richiesta per eventuali contenziosi, richieste delle autorità competenti o ai sensi della normativa applicabile.

Alla cessazione del periodo di conservazione i dati saranno cancellati, anonimizzati o aggregati.

MODIFICHE E AGGIORNAMENTI

La presente informativa è aggiornata alla data indicata nella sua intestazione. La Società potrebbe inoltre apportare modifiche e/o integrazioni a detta informativa, anche quale conseguenza di eventuali successive modifiche e/o integrazioni normative.

L'Interessato potrà visionare il testo dell'informativa costantemente aggiornata nella sezione *Privacy* del sito internet www.aviva.it.



Aviva Life S.p.A.
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano
www.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_life_spa@legalmail.it

PROPOSTA
AVIVA MULTIRAMO SPRINT

Contratto di Assicurazione a Vita Intera a Premio unico
Multiramo: Unit Linked e con partecipazione agli utili

(TARIFE U01T- U01U-U01V-U01W)

PROPOSTA

N°

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

COD. PRODOTTO	AGENZIA	RETE BANCA	SPORTELLO	COLLOCATORE
---------------	---------	------------	-----------	-------------

CONTRAENTE (nel caso in cui il Contraente sia un'Impresa inserire i dati del Legale Rappresentante (*)):

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

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

CONTRAENTE (nel caso in cui il Contraente sia un'Impresa inserire i dati del Legale Rappresentante (*)):

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

(da compilare solo se diverso dal Contraente)

BENEFICIARI IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Descrizione

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

PREMIO UNICO

EURO
(Importo minimo Euro 25.000,00)

SPESE (Art. 11 delle Condizioni di Assicurazioni):

Al Premio unico è applicata una spesa fissa di 10,00 Euro.
Per la Tariffa U01W è prevista l'applicazione di un caricamento percentuale dell'1% da calcolarsi sul premio unico al netto della spesa fissa.

BONUS (Art. 3.2 delle Condizioni di Assicurazioni)

Il Contraente sceglie la seguente percentuale di Bonus sui Premi, consapevole che tale decisione avrà effetto anche su eventuali Versamenti aggiuntivi successivi, sulle penalità previste per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato e che tale scelta non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto. Il bonus sui Premi verrà calcolato solo sulla parte investita in OICR.

TARIFFA	PERCENTUALE DEL BONUS
<input type="checkbox"/> AVIVA MULTIRAMO SPRINT + - tariffa U01T	0%
<input type="checkbox"/> AVIVA MULTIRAMO SPRINT 2.0 - tariffa U01U	2%
<input type="checkbox"/> AVIVA MULTIRAMO SPRINT 3.0 - tariffa U01V	3%
<input type="checkbox"/> AVIVA MULTIRAMO SPRINT - tariffa U01W	0%

ALLOCAZIONE DEL PREMIO

Il Contraente sceglie le percentuali di suddivisione del Capitale Investito con i seguenti limiti:

- la quota % destinabile alla Gestione Interna Separata deve essere compresa tra un minimo del 5% e un massimo del 50%;
- la quota % destinabile agli OICR deve essere compresa tra il 50% ed il 95%;
- il Capitale investito in OICR può essere suddiviso tra un massimo di 40 OICR; solo in caso di adesione all'Opzione Data Target (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR) dovrà essere scelto un solo OICR
- l'investimento minimo in ciascun OICR è pari ad Euro 500,00, elevato a Euro 25.000,00 per gli OICR delle Macrocategorie ETF;

DENOMINAZIONE GESTIONE INTERNA SEPARATA / OICR	CODICE AVIVA	% INVESTIMENTO

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

Di seguito sono riportate le Opzioni Cedola, Prestazioni Ricorrenti ed Automatic Switch Plan messe a disposizione del Contraente nel corso della Durata del Contratto. Se il Contratto è collegato anche ad un solo ETF può essere attivata esclusivamente l'Opzione Cedola.

Nel caso in cui il Contraente dichiara, tramite la presente Proposta, di volersi avvalere di una delle Opzioni sotto riportate, la data di adesione all'opzione si intenderà coincidente con la Data di Decorrenza.

ADESIONE ALL'OPZIONE PRESTAZIONI RICORRENTI:

- Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'Opzione Prestazioni ricorrenti prevista dal Contratto, con le modalità di seguito indicate e chiede che l'importo delle prestazioni ricorrenti venga accreditato sul conto corrente a Lui intestato:

Codice IBAN

PRESTAZIONI RICORRENTI (% ANNUA DEL TOTALE DEI PREMI INVESTITI)	FREQUENZA DI CORRESPONSIONE	DURATA OPZIONE
<input type="checkbox"/> 3% <input type="checkbox"/> 5%	<input type="checkbox"/> annuale <input type="checkbox"/> semestrale <input type="checkbox"/> trimestrale	10 anni

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

Il Contraente non può aderire contemporaneamente alla presente Opzione ed all'Opzione Cedola o alle Opzioni Automatic Switch Plan.

ADESIONE ALL'OPZIONE CEDOLA:

- Il Contraente dichiara di VOLER aderire all'Opzione Cedola e richiede che l'Importo annuo della Rivalutazione venga accreditato sul conto corrente a Lui intestato:

Codice IBAN

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

Il Contraente non può aderire contemporaneamente alla presente Opzione ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti o all'Opzione Data Target (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR).

Le Opzioni Automatic Switch Plan sono tra loro incompatibili, come riportato dall'Art. 18.4 delle Condizioni di Assicurazione; l'unica eccezione è rappresentata dalla possibilità di aderire all'opzione Take Profit contemporaneamente all'opzione Stop Loss Trend o all'opzione Downtrend Opportunity.

L'adesione ad una delle opzioni Data Target, Stop Loss Trend, Take Profit o Downtrend Opportunity comporta una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento finanziario. Ciascun Switch automatico determinato dall'adesione ad una delle seguenti opzioni comporta l'applicazione di una spesa fissa, come riportato dalle Condizioni di Assicurazione.

In caso di adesione alle Opzioni, rimane fermo il limite massimo di 40 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale investito, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione ma dei quali ancora non si posseggono quote; solo in caso di adesione all'Opzione Data Target da Gestione Interna Separata a OICR tali limiti verranno derogati ed il Contratto verrà collegato, oltre che alla Gestione Interna Separata, ad un solo OICR.

Il Contraente non può aderire contemporaneamente alle Opzioni Automatic Switch Plan ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.

Il Contraente non può aderire contemporaneamente all'Opzione Data Target da Gestione Interna Separata a OICR ed all'Opzione Cedola.

ADESIONE ALL'OPZIONE REBALANCING:

Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Rebalancing prevista dal Contratto

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

ADESIONE ALL'OPZIONE DATA TARGET (DA GESTIONE INTERNA SEPARATA A OICR):

Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Data Target con le modalità di seguito indicate.

La Combinazione predefinita iniziale è quella nella quale è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione.

La Combinazione predefinita finale dovrà avere una percentuale di Capitale investito nel OICR superiore a quella prevista dalla Combinazione predefinita iniziale.

Frequenza degli switch: semestrale.

Percentuale di disinvestimento: 5% rispetto alla precedente ripartizione del Capitale investito.

La data di adesione all'opzione si intenderà coincidente con la Data di Decorrenza.

COMBINAZIONE PREDEFINITA INIZIALE	RIPARTIZIONE DEL CAPITALE INVESTITO INIZIALE	COMBINAZIONE PREDEFINITA FINALE	RIPARTIZIONE DEL CAPITALE INVESTITO FINALE
<input type="checkbox"/> Combinazione 1	20% Gestione Interna Separata LIFIN 80% OICR	<input type="checkbox"/> Combinazione 5	5% Gestione Interna Separata LIFIN 95% OICR
<input type="checkbox"/> Combinazione 2	30% Gestione Interna Separata LIFIN 70% OICR	<input type="checkbox"/> Combinazione 6	10% Gestione Interna Separata LIFIN 90% OICR
<input type="checkbox"/> Combinazione 3	40% Gestione Interna Separata LIFIN 60% OICR	<input type="checkbox"/> Combinazione 1	20% Gestione Interna Separata LIFIN 80% OICR
<input type="checkbox"/> Combinazione 4	50% Gestione Interna Separata LIFIN 50% OICR	<input type="checkbox"/> Combinazione 2	30% Gestione Interna Separata LIFIN 70% OICR
		<input type="checkbox"/> Combinazione 3	40% Gestione Interna Separata LIFIN 60% OICR

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

ADESIONE ALL'OPZIONE DATA TARGET (SOLO OICR):

Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Data Target con le modalità di seguito indicate.
(L'OICR di partenza va scelto tra gli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione)

OICR DI PARTENZA	OICR DI ARRIVO	PERCENTUALE DI DISINVESTIMENTO E FREQUENZA
.....	<input type="checkbox"/> 2% mensile <input type="checkbox"/> 10% trimestrale
.....	<input type="checkbox"/> 2% mensile <input type="checkbox"/> 10% trimestrale
.....	<input type="checkbox"/> 2% mensile <input type="checkbox"/> 10% trimestrale
.....	<input type="checkbox"/> 2% mensile <input type="checkbox"/> 10% trimestrale

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

ADESIONE ALL'OPZIONE STOP LOSS TREND:

Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Stop Loss Trend con le modalità di seguito indicate.
(L'OICR di controllo va scelto tra gli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione)

OICR DI CONTROLLO	SAFE FUND	PERCENTUALE PROTEZIONE
.....	<input type="checkbox"/> -5,00% <input type="checkbox"/> -10,00%
.....	<input type="checkbox"/> -5,00% <input type="checkbox"/> -10,00%
.....	<input type="checkbox"/> -5,00% <input type="checkbox"/> -10,00%
.....	<input type="checkbox"/> -5,00% <input type="checkbox"/> -10,00%

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

ADESIONE ALL'OPZIONE TAKE PROFIT:

Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Take Profit con le modalità di seguito indicate.
(L'OICR di controllo va scelto tra gli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione; il SAFE FUND è un unico OICR anche in presenza di più OICR di controllo)

OICR DI CONTROLLO	PERCENTUALE OBIETTIVO	SAFE FUND
.....	<input type="checkbox"/> -5,00%
.....	<input type="checkbox"/> -10,00%	
.....	<input type="checkbox"/> -5,00%	
.....	<input type="checkbox"/> -10,00%	
.....	<input type="checkbox"/> -5,00%
.....	<input type="checkbox"/> -10,00%	

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE**ADESIONE ALL'OPZIONE DOWNTREND OPPORTUNITY:**

Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Downtrend Opportunity con le modalità di seguito indicate.
(L'OICR di partenza va scelto tra gli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'adesione)

OICR DI CONTROLLO	OICR DI PARTENZA	PERCENTUALE OPPORTUNITÀ
.....	<input type="checkbox"/> -5,00%
.....	<input type="checkbox"/> -10,00%
.....	<input type="checkbox"/> -5,00%
.....	<input type="checkbox"/> -10,00%
.....	<input type="checkbox"/> -5,00%
.....	<input type="checkbox"/> -10,00%

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE**MODALITÀ DI PAGAMENTO**

Il pagamento del Premio unico viene effettuato utilizzando la procedura di addebito sul conto corrente bancario del Contraente appoggiato presso il Soggetto Incaricato. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento del premio, fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti

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

AUTORIZZAZIONE DI ADEBITO IN CONTO

Il Titolare autorizza la Banca ad addebitare il Premio unico sul proprio rapporto nr.

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE**FIRMA DEL TITOLARE****DICHIARAZIONI****Il Contraente e l'Assicurato (se diverso dal Contraente):**

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta anche se materialmente scritte da altri - sono complete ed esatte;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta è parte integrante del Fascicolo Informativo e delle eventuali Appendici al Contratto.
- dichiarano di aver preso conoscenza dell'Art. 2 "CONFLITTO DI INTERESSI" delle Condizioni di Assicurazione;
- prendono atto che la sottoscrizione della presente Proposta non comporta la conclusione del Contratto finché non sia avvenuto il pagamento del premio unico (Data di Conclusione) e che il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di conclusione stessa;
- prendono atto che l'Impresa trasmette al Contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di decorrenza la Lettera Contrattuale di Conferma, quale documento con il quale Aviva Life S.p.A. - l'Impresa di Assicurazione -, si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla presente Proposta, fatto salvo errori di calcolo che comportino risultati difforni dall'esatta applicazione della tariffa. La Lettera Contrattuale di Conferma attesta la conclusione del Contratto;
- prendono atto che il pagamento del Premio unico viene effettuato con la modalità indicata nella sezione relativa alla "Modalità di Pagamento".

Il Contraente dichiara di AVER LETTO e ACCETTATO quanto riportato in merito ai TERMINI DI DECORRENZA sopra indicati.
L'Assicurato, qualora diverso dal Contraente, acconsente alla sottoscrizione della presente Proposta ai sensi dell'Art. 1919 del Codice Civile.

Luogo e data,

FIRMA DELL'ASSICURATO

(se diverso dal Contraente)

FIRMA DEL CONTRAENTE

DIRITTO DI REVOCA

Il Contraente ha il diritto di revocare la presente Proposta fino al momento in cui è informato che il Contratto è concluso.

L'Impresa di Assicurazione, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla revoca, rimborsa al Contraente l'intero premio unico nel caso in cui il Soggetto Incaricato gli abbia addebitato tale importo.

DIRITTO DI RECESSO

Il Contraente potrà recedere dal Contratto entro trenta giorni dal momento in cui è informato che il Contratto è concluso. Il diritto di recesso libera il 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 al Contraente:

- 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 dal giorno della Data di decorrenza, la somma dei due seguenti importi:
 1. La parte di Premio destinato alla Gestione Interna Separata "LIFIN";
 2. La parte di Premio destinata agli OICR, maggiorata o diminuita della differenza fra il valore unitario delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore unitario delle stesse alla Data di decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di decorrenza. Nel caso in cui siano state sottoscritte quote di OICR che appartengono alle Macrocategorie ETF, tale importo viene ulteriormente diminuito del Costo di Transazione previsto al successivo punto 11.3.1 "COSTO RELATIVO ALL'ATTIVITÀ DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI ETF".

L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare al Contraente la spesa di emissione pari a Euro 10,00.

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

IL SOTTOSCRITTO CONTRAENTE DICHIARA:

- di essere stato informato della possibilità di ricevere il Fascicolo Informativo su supporto cartaceo ovvero altro supporto durevole e di aver optato per la consegna in modalità non cartacea;
- di avere comunque ricevuto dal Soggetto Incaricato, in fase precontrattuale, le informazioni ed i chiarimenti necessari a comprendere il contenuto del Contratto, come descritto nel Fascicolo Informativo.

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

IL SOTTOSCRITTO CONTRAENTE DICHIARA:

- di aver ricevuto il "Documento contenente le informazioni chiave" generico ed il "Documento contenente le informazioni chiave" specifico delle opzioni di investimento prescelte, redatti secondo il Regolamento UE nr. 1286/2014 essendo comunque stato informato della possibilità di ricevere il documento specifico di tutte le opzioni disponibili;
- di aver ricevuto il Fascicolo Informativo contenente la Scheda Sintetica, la Nota Informativa, le Condizioni di Assicurazione comprensive del Regolamento della Gestione Interna Separata, il Glossario, le informazioni sul trattamento dei dati personali e la presente Proposta che definiscono il Contratto;
- di aver LETTO, COMPRESO ed ACCETTATO le Condizioni di Assicurazione;
- ricevuto il documento contenente – ai sensi dell'art.49 comma 2, lett. a) del Regolamento IVASS n.5/2006 – i dati essenziali del Soggetto Incaricato e della sua attività, le informazioni su potenziali situazioni di conflitto d'interessi e sugli strumenti di tutela dei Contraenti (modello predisposto dal Soggetto Incaricato);
- la comunicazione informativa sugli obblighi di comportamento cui il Soggetto Incaricato è tenuto – ai sensi dell'art.49 comma 2, lett. A) bis del Regolamento IVASS n. 5/2006 - nei confronti dei Contraenti (modello predisposto del Soggetto Incaricato);
- di aver ricevuto il Progetto esemplificativo personalizzato relativo alla parte di Premio Investita nella Gestione Interna Separata.

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

DICHIARAZIONE DA SOTTOSCRIVERE SOLO NEL CASO IN CUI IL CONTRAENTE SIA UNA PERSONA GIURIDICA

Il Contraente si impegna a tenere tempestivamente aggiornata l'Impresa di Assicurazione, nel corso della durata contrattuale, in merito ai rapporti partecipativi superiori al 25% che abbia in corso con altri Soggetti. Inoltre, nel caso in cui alla data di sottoscrizione della presente Proposta il Contraente abbia già in essere rapporti di cui sopra, indica di seguito i dati riferiti a tali soggetti (riportare ragione sociale, sede legale e codice fiscale/partita iva).

Luogo e data,

FIRMA DEL LEGALE RAPPRESENTANTE

DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE

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

Art. 4: Limitazioni della maggiorazione caso morte; Art. 5: Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato; Art. 6: Conclusione del Contratto; Art. 7: Decorrenza del Contratto; Art. 8: Diritto di Revoca e di Recesso del Contraente; Art. 15: Riscatto; Art. 19: Pagamenti dell'Impresa; Art. 24: Cessione, Pegno e Vincolo, 3.1.Clausola di Rivalutazione.

Luogo e data,

FIRMA DELL'ASSICURATO

(se diverso dal Contraente)

FIRMA DEL CONTRAENTE

CONSENSO ALLA TRASMISSIONE DELLA DOCUMENTAZIONE IN FORMATO ELETTRONICO AI SENSI DEL REGOLAMENTO IVASS N. 8 DEL 3 MARZO 2015

Il consenso è da ritenersi valido solo in caso di indicazione dell'indirizzo E-MAIL nella sezione dell'anagrafica contraente.

Io sottoscritto, acconsento a ricevere in formato elettronico la documentazione in corso di rapporto relativa al presente contratto.

SI NO

Sono consapevole che tale consenso:

- può essere revocato in ogni momento;
- può essere reso anche in corso di contratto, relativamente alle future comunicazioni;
- non costituisce autorizzazione all'invio di materiale promozionale, pubblicitario o di altre comunicazioni commerciali.

Luogo e data,

FIRMA DEL CONTRAENTE

CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI

Io sottoscritto dichiaro di avere ricevuto, letto e compreso l'informativa sul trattamento dei dati personali riportata nella documentazione messa a mia disposizione, di essere consapevole che il trattamento dei miei dati relativi alla salute, eventualmente forniti, anche tramite un processo decisionale automatizzato, è necessario per le finalità assicurative descritte nel paragrafo 3 dell'informativa e, pertanto, acconsento a tale trattamento.

Luogo e data,

FIRMA DELL'ASSICURATO

(se diverso dal Contraente)

FIRMA DEL CONTRAENTE

SPAZIO RISERVATO AL SOGGETTO INCARICATO

Dichiaro di aver proceduto personalmente all'identificazione dei sottoscrittori, le cui generalità sono riportate fedelmente negli spazi appositi e che le firme sono state apposte in mia presenza. Si dichiara inoltre di aver preso visione e di essere a conoscenza della normativa applicabile in materia di antiriciclaggio.

Nome e Cognome

Codice Soggetto Incaricato Codice Agenzia

Luogo e data,

FIRMA DEL SOGGETTO INCARICATO

Data ultimo aggiornamento: 31 maggio 2018

FAC SIMILE

Aviva Life S.p.A.

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Pec: aviva_life_spa@legalmail.it Capitale Sociale Euro 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio 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. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006



Aviva Life S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_life_spa@legalmail.it



Aviva Life 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 25.480.080,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1355410 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 10210040159 Società con unico socio 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. 19305 del 31/03/1992 (Gazzetta Ufficiale n. 82 del 07/04/1992) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00103 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00006

