

Aviva Top Funds



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

- **Scheda Sintetica**
 - Informazioni Generali
 - Informazioni Specifiche
- **Condizioni di Assicurazione**

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana, appartiene al Gruppo Aviva Plc.	CONTRATTO	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato: AVIVA TOP FUNDS
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il Contratto permette di investire in Quote di OICR armonizzati, sottoscrivibili all’interno di ciascuna Combinazione Aviva. Gli OICR collegati al Contratto sono, infatti, suddivisi dall’Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva.</p> <p>L’Investitore-contraente ha la possibilità di suddividere i Premi versati in uno o più OICR inseriti nella Combinazioni Aviva, con i seguenti criteri:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. limite massimo complessivo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente; 2. limite minimo di investimento per singolo OICR pari ad Euro 1.000,00. <p>La combinazione di OICR decisa dall’Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sia in relazione alla suddivisione del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, sia in merito alla scelta dei singoli OICR, può essere modificata liberamente e più volte nel corso della Durata del Contratto.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell’ “Allegato 1” alla presente Scheda Sintetica.</i></p>		
PROPOSTE D’INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L’importo del Premio unico viene indicato dall’Investitore-contraente all’atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate.</p> <p>L’importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 10.000,00.</p> <p>L’importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 500,00.</p> <p>Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus fedeltà alla quinta ricorrenza annua del contratto.</p> <p><i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus fedeltà è descritta nelle “Informazioni specifiche” della Proposta d’investimento finanziario scelta.</i></p> <p>Il Contratto permette all’Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d’investimento finanziario, denominate Combinazioni Aviva:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Azionari America 2. Azionari Europa 3. Azionari Pacifico 4. Azionari Paesi Emergenti 5. Azionari Settoriali 6. Bilanciati 7. Flessibili Moderati 8. Obbligazionari Diversificati 9. Obbligazionari Euro Breve Termine 10. Obbligazionari Euro Lungo Termine <p><i>Le caratteristiche di ciascuna Combinazione Aviva sono illustrate nella relativa scheda “Informazioni Specifiche” riportata in calce alla Scheda Sintetica.</i></p>		

	<p>L'Impresa di Assicurazione effettua un'attività di gestione e una di monitoraggio a tutela del Capitale Investito nel Contratto, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. L'OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • quantitativi, basati sulle performance, fatte registrate in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia al rispettivo Benchmark; • qualitativi, basati da un lato sulle prospettive dei mercati in questione e dall'altro sull'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di profilo di rischio e politica d'investimento. <p>L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo Switch automatico su una delle Combinazioni Aviva in base a valutazioni discrezionali; in ogni caso lo Switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari, invece, consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di interventi straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>
FINALITÀ	<p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva rispetto alle Combinazioni Aviva con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del Capitale Investito (Piano di Allocazione) e un'attività di monitoraggio su operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per l'Investitore-contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).</p> <p>Il Contratto prevede infine una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte. Tale prestazione è pari al Capitale maturato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso (Maggiorazione per la Garanzia Morte).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato si rimanda alla lettura della Sez. B.3 "INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

OPZIONI CONTRATTUALI	<p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile. <p>A tal fine, nel caso in cui l'investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l'Opzione, l'Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p>
DURATA	La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.

LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI

CASO MORTE	<p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione; b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) la percentuale di maggiorazione, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso, come indicato nella tabella che segue: <table border="1" data-bbox="472 1182 1471 1435" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.</p>	ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE	Fino a 40 anni	5,00%	Da 41 a 54 anni	2,00%	Da 55 a 64 anni	1,00%	Oltre 64 anni	0,20%
ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE										
Fino a 40 anni	5,00%										
Da 41 a 54 anni	2,00%										
Da 55 a 64 anni	1,00%										
Oltre 64 anni	0,20%										
ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.										
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	Non previste.										

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE	<p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso i Soggetti Incaricati del collocamento.</p> <p>La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p> <p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).</p>
---	--

	<p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, della Proposta Certificato da parte del Soggetto Incaricato fatto salvo il mancato ricevimento del premio Unico (Data di Decorrenza).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della modalità di sottoscrizione del Contratto si rimanda alla lettura della Sez. D "INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>										
<p>SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI</p>	<p>Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare disinvestimenti delle Quote degli OICR sottoscritti al fine del contestuale reinvestimento in altri OICR anche se non appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Rimane fermo il limite massimo di 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale Investito. Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p>										
<p>RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)</p>	<p>Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.</p>										
<p>RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO)</p>	<p>Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.</p> <p>L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di Riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti. La presenza e l'entità dei costi previsti in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi, come riportato nella seguente tabella:</p> <table border="1" data-bbox="470 1514 1465 1879"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 4° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Fino ad 1 anno	5,00%	Fino al 2° anno	4,00%	Fino al 3° anno	3,00%	Dal 4° anno in poi	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO										
Fino ad 1 anno	5,00%										
Fino al 2° anno	4,00%										
Fino al 3° anno	3,00%										
Dal 4° anno in poi	0,00%										

	<p>In caso di riscatto nei primi anni di Durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.</i></p>
REVOCA DELLA PROPOSTA	Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la conclusione del Contratto coincidono.
DIRITTO DI RECESSO	<p>L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:</p> <ul style="list-style-type: none"> – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico; – qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza, il Premio unico, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.
ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	<p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet www.avivaitalia.it, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p>
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005), al Contratto si applica la legge italiana.
REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.
RECLAMI	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:</p> <p>AVIVA S.P.A. - SERVIZIO RECLAMI Viale Abruzzi 94 - 20131 Milano telefax 02 2775 245 - reclami_vita@avivaitalia.it</p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – per questioni inerenti al Contratto a: ISVAP - SERVIZIO TUTELA DEGLI UTENTI - Via del Quirinale 21 - 00187 ROMA - TELEFONO 06.42.133.1.

– per questioni attinenti alla trasparenza informativa a: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;

corredando l'esposto della documentazione prevista.

Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 14/10/2010

Data di validità della parte "Informazioni Generali": 15/10/2010

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

DENOMINAZIONE DELLA COMBINAZIONE AVIVA	ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE	ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI
AZIONARI AMERICA	<ol style="list-style-type: none"> 1. BLACKROCK US FLEXIBLE 2. HENDERSON AMERICAN EQUITY 3. JANUS US STRATEGIC VALUE 4. JANUS US TWENTY 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.
AZIONARI EUROPA	<ol style="list-style-type: none"> 1. ECHIQUIER AGENOR 2. ING EURO HIGH DIVIDEND 3. SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES 4. CARMIGNAC GRANDE EUROPE 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi europei.
AZIONARI PACIFICO	<ol style="list-style-type: none"> 1. BLACKROCK PACIFIC EQUITY 2. DWS TOP 50 ASIA 3. HENDERSON ASIAN DIVIDEND 4. INVESCO GREATER CHINA 5. PARVEST AUSTRALIA 6. PARVEST JAPAN 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ol style="list-style-type: none"> 1. BLACKROCK EMERGING EUROPE 2. BLACKROCK LATIN AMERICA 3. DWS INVEST BRIC PLUS 4. JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO 5. SCHRODER EMERGING MARKETS 	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi in via di sviluppo.

AZIONARI SETTORIALI	<ol style="list-style-type: none"> 1. CARMIGNAC COMMODITIES 2. BLACKROCK WORLD GOLD 3. ING COMPUTER TECHNOLOGIES 4. ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE 5. PARVEST EUROPE FINANCIALS 6. PICTET CLEAN ENERGY 7. PICTET WATER 8. RAIFFEISEN HEALTH CARE 	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico.
BILANCIATI	<ol style="list-style-type: none"> 1. BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION 2. ECHIQUIER PATRIMOINE 3. JPM GLOBAL BALANCED 4. OYSTER DIVERSIFIED 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni e obbligazioni.
FLESSIBILI MODERATI	<ol style="list-style-type: none"> 1. AVIVA ABSOLUTE TAA5 2. CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY 3. DWS ALPHA STRATEGY 4. JB ABSOLUTE RETURN 5. JPM MARKET NEUTRAL 6. PICTET GLOBAL DIVERSIFIED 	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari.
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	<ol style="list-style-type: none"> 1. AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE 2. ING EMERGING MARKETS DEBT 3. JPM CONVERTIBLE GLOBALE 4. TEMPLETON GLOBAL BOND 5. TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED 6. PIMCO GLOBAL BOND 7. RAIFFEISEN BOND GLOBALE 	Il portafoglio è investito in obbligazioni diverse da titoli governativi denominati in Euro.
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	<ol style="list-style-type: none"> 1. CARMIGNAC SECURITÉ 2. DWS INVEST EURO BONDS 3. INVESCO EURO RESERVE 4. RAIFFEISEN MONETARIO EURO 	Obbligazioni governative a breve termine e strumenti del mercato monetario denominati in Euro.
OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE	<ol style="list-style-type: none"> 1. AVIVA EUROPEAN BOND 2. INVESCO EUROPEAN BOND 3. PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND 4. RAIFFEISEN BOND EURO 5. SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND 	Il portafoglio è investito in Obbligazioni governative a medio lungo termine denominate in Euro.

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI AMERICA _UR1_CL38 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI AMERICA																				
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																				
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>LU0200684693</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICAN EQUITY</td> <td>LU0138820294</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>IE0009531827</td> <td>SICAV di diritto irlandese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>IE0001257090</td> <td>SICAV di diritto irlandese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	BLACKROCK US FLEXIBLE	LU0200684693	SICAV di diritto lussemburghese	SI	HENDERSON AMERICAN EQUITY	LU0138820294	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JANUS US TWENTY	IE0009531827	SICAV di diritto irlandese	SI	JANUS US STRATEGIC VALUE	IE0001257090	SICAV di diritto irlandese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																		
BLACKROCK US FLEXIBLE	LU0200684693	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
HENDERSON AMERICAN EQUITY	LU0138820294	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
JANUS US TWENTY	IE0009531827	SICAV di diritto irlandese	SI																		
JANUS US STRATEGIC VALUE	IE0001257090	SICAV di diritto irlandese	SI																		

	<p>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p><u>Codice:</u> CL38</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollaro USA.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 06/05/2009.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste tre tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. • Bonus annuale Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto. • Bonus Fedeltà È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso. <p>I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.</p> <p>Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p>

	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK										
	BLACK ROCK US FLEXIBLE	A Benchmark	Attivo	Russell 1000										
	HENDERSON AMERICAN EQUITY	A Benchmark	Attivo	S&P500 Index										
	JANUS US TWENTY	A Benchmark	Attivo	Russell 1000 Growth										
	JANUS US STRATEGIC VALUE	A Benchmark	Attivo	Russell 3000 Value										
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 19 ANNI</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK US FLEXIBLE</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICAN EQUITY</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>16</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACK ROCK US FLEXIBLE	16	HENDERSON AMERICAN EQUITY	15	JANUS US TWENTY	19	JANUS US STRATEGIC VALUE	16
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
BLACK ROCK US FLEXIBLE	16													
HENDERSON AMERICAN EQUITY	15													
JANUS US TWENTY	19													
JANUS US STRATEGIC VALUE	16													
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICAN EQUITY</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Molto Alto</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK US FLEXIBLE	Molto Alto	HENDERSON AMERICAN EQUITY	Molto Alto	JANUS US TWENTY	Molto Alto	JANUS US STRATEGIC VALUE	Molto Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
BLACKROCK US FLEXIBLE	Molto Alto													
HENDERSON AMERICAN EQUITY	Molto Alto													
JANUS US TWENTY	Molto Alto													
JANUS US STRATEGIC VALUE	Molto Alto													

	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 734 1465 1032"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK US FLEXIBLE	Contenuto	HENDERSON AMERICAN EQUITY	Contenuto	JANUS US TWENTY	Significativo	JANUS US STRATEGIC VALUE	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
BLACKROCK US FLEXIBLE	Contenuto											
HENDERSON AMERICAN EQUITY	Contenuto											
JANUS US TWENTY	Significativo											
JANUS US STRATEGIC VALUE	Contenuto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Azionari America</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>											
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>												

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

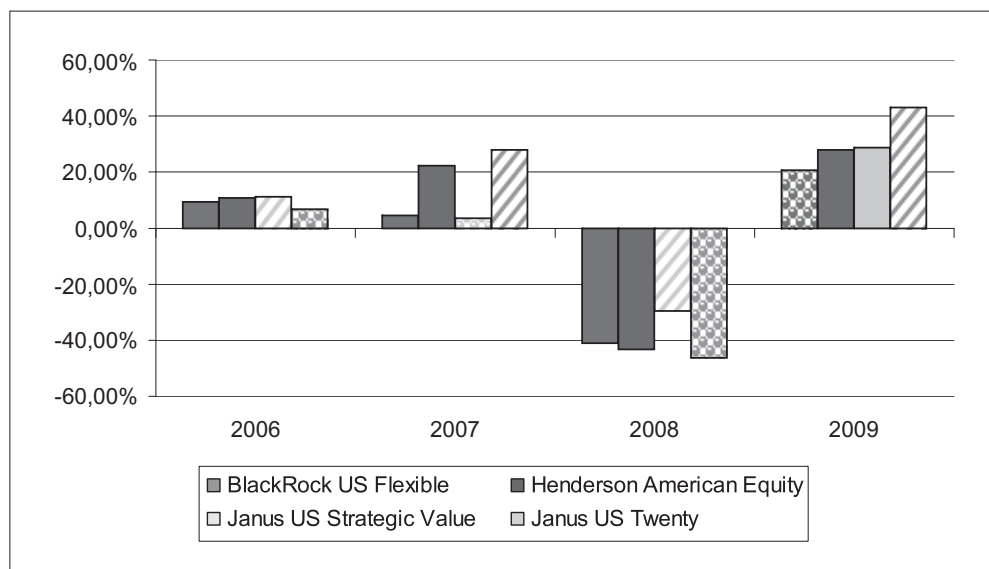
DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACK ROCK US FLEXIBLE	1,50%	55,00%	NO
HENDERSON AMERICAN EQUITY	1,20%	52,18%	SI
JANUS US TWENTY	1,25%	59,00%	NO
JANUS US STRATEGIC VALUE	1,50%	59,00%	NO

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



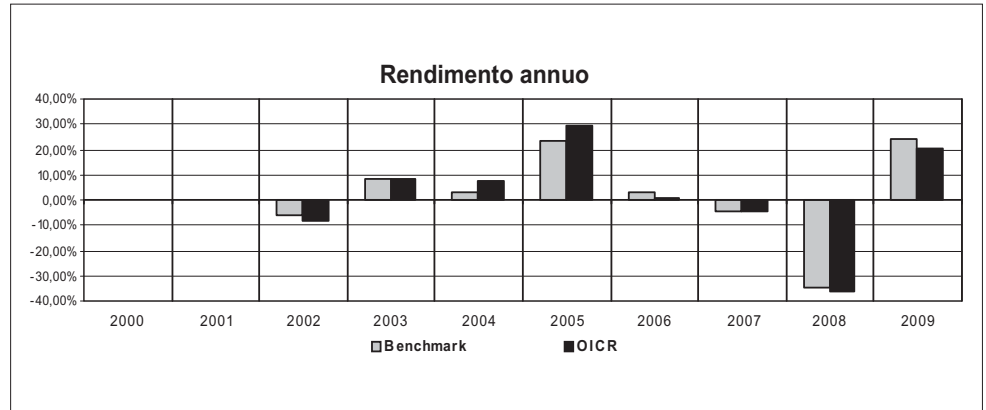
DENOMINAZIONE OICR

2006		
OICR di uscita	Janus US Twenty	6,67%
OICR di destinazione	Janus US Strategic Value	11,14%
2007		
OICR di uscita	Janus US Strategic Value	3,59%
OICR di destinazione	Janus US Twenty	28,01%
2008		
OICR di uscita	Janus US Twenty	-46,35%
OICR di destinazione	Janus US Strategic Value	-29,46%
2009		
OICR di uscita	BlackRock US Flexible	20,63%
OICR di destinazione	Janus US Twenty	43,09%

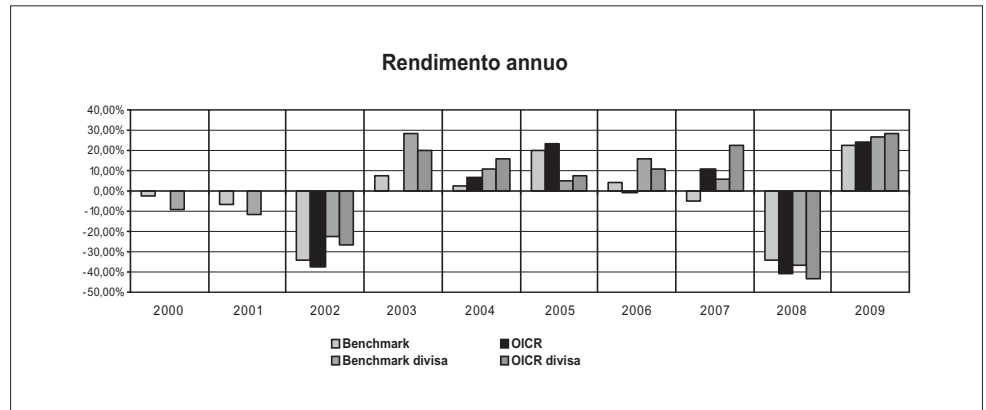
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

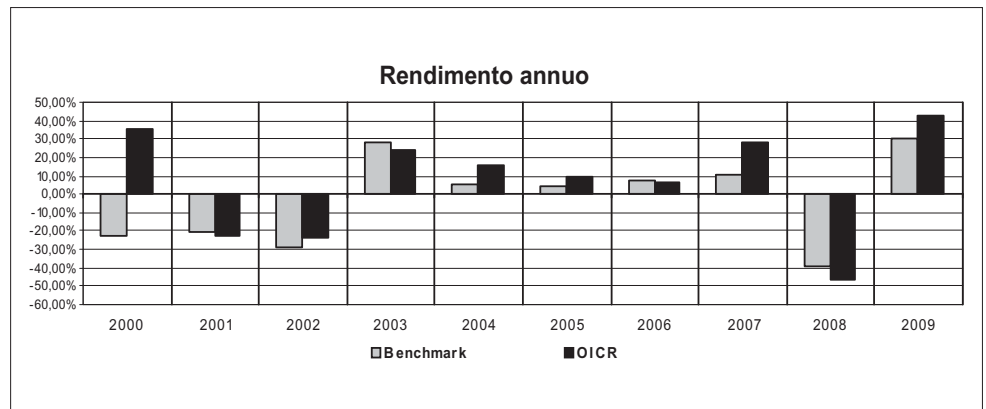
BLACKROCK US FLEXIBLE



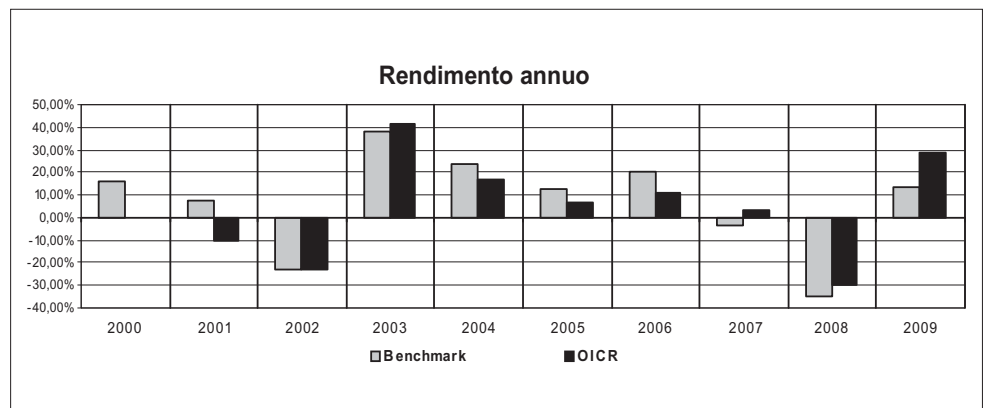
HENDERSON AMERICAN EQUITY



JANUS US TWENTY



JANUS US STRATEGIC VALUE

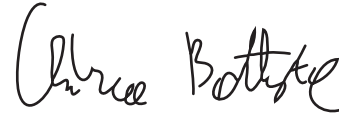


TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 589 1469 987"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>3,06%</td> <td>3,18%</td> <td>3,20%</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON AMERICAN EQUITY</td> <td>3,64%</td> <td>3,59%</td> <td>3,54%</td> </tr> <tr> <td>JANUS US TWENTY</td> <td>3,72%</td> <td>3,68%</td> <td>3,77%</td> </tr> <tr> <td>JANUS US STRATEGIC VALUE</td> <td>3,80%</td> <td>3,80%</td> <td>3,85%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2007	2008	2009	BLACKROCK US FLEXIBLE	3,06%	3,18%	3,20%	HENDERSON AMERICAN EQUITY	3,64%	3,59%	3,54%	JANUS US TWENTY	3,72%	3,68%	3,77%	JANUS US STRATEGIC VALUE	3,80%	3,80%	3,85%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																							
	2007	2008	2009																					
BLACKROCK US FLEXIBLE	3,06%	3,18%	3,20%																					
HENDERSON AMERICAN EQUITY	3,64%	3,59%	3,54%																					
JANUS US TWENTY	3,72%	3,68%	3,77%																					
JANUS US STRATEGIC VALUE	3,80%	3,80%	3,85%																					
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 69,17%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>																							
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																								
<p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p>																								
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.</p> <p>Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).</p>																							
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 14/10/2010 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 15/10/2010 La Combinazione AVIVA denominata "Azionari America" è offerta dal 06/05/2009.</p>																								

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Andrea Battista



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI EUROPA_UR1_CL39 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI EUROPA																				
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																				
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHQUIER AGENOR</td> <td>FR0010321810</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>LU0106237406</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>LU0127786860</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>LU0099161993</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	ECHQUIER AGENOR	FR0010321810	Fondo comune di diritto francese	SI	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	LU0106237406	SICAV di diritto lussemburghese	SI	ING EURO HIGH DIVIDEND	LU0127786860	SICAV di diritto lussemburghese	SI	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	LU0099161993	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																		
ECHQUIER AGENOR	FR0010321810	Fondo comune di diritto francese	SI																		
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	LU0106237406	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
ING EURO HIGH DIVIDEND	LU0127786860	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	LU0099161993	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		

	<p>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p><u>Codice:</u> CL39</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 06/05/2009.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> Nel corso della Durata del Contratto, sono previste tre tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. • Bonus annuale Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto. • Bonus fedeltà È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso. <p>I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente alla data di calcolo dei Bonus stessi.</p> <p>Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p>

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 147 874 226">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="874 147 1086 226">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th data-bbox="1086 147 1238 226">STILE DI GESTIONE</th> <th data-bbox="1238 147 1461 226">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 226 874 342">ECHQUIER AGENOR</td> <td data-bbox="874 226 1086 342">A Benchmark</td> <td data-bbox="1086 226 1238 342">Attivo</td> <td data-bbox="1238 226 1461 342">FTSE Global Small cap Europe</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 342 874 427">SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td data-bbox="874 342 1086 427">A Benchmark</td> <td data-bbox="1086 342 1238 427">Attivo</td> <td data-bbox="1238 342 1461 427">HSBC European Smaller (tr)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 427 874 512">ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td data-bbox="874 427 1086 512">A Benchmark</td> <td data-bbox="1086 427 1238 512">Attivo</td> <td data-bbox="1238 427 1461 512">MSCI EMU Index</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 512 874 595">CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td data-bbox="874 512 1086 595">A Benchmark</td> <td data-bbox="1086 512 1238 595">Attivo</td> <td data-bbox="1238 512 1461 595">DJ Stoxx 600</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	ECHQUIER AGENOR	A Benchmark	Attivo	FTSE Global Small cap Europe	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	A Benchmark	Attivo	HSBC European Smaller (tr)	ING EURO HIGH DIVIDEND	A Benchmark	Attivo	MSCI EMU Index	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	A Benchmark	Attivo	DJ Stoxx 600
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																					
ECHQUIER AGENOR	A Benchmark	Attivo	FTSE Global Small cap Europe																					
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	A Benchmark	Attivo	HSBC European Smaller (tr)																					
ING EURO HIGH DIVIDEND	A Benchmark	Attivo	MSCI EMU Index																					
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	A Benchmark	Attivo	DJ Stoxx 600																					
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 30 ANNI</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 1010 1461 1335"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 1010 1027 1093">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 1010 1461 1093">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="472 1093 1027 1149">ECHQUIER AGENOR</td> <td data-bbox="1027 1093 1461 1149">30</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1149 1027 1234">SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td data-bbox="1027 1149 1461 1234">15</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1234 1027 1290">ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td data-bbox="1027 1234 1461 1290">21</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 1290 1027 1335">CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td data-bbox="1027 1290 1461 1335">15</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ECHQUIER AGENOR	30	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	15	ING EURO HIGH DIVIDEND	21	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	15										
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																							
ECHQUIER AGENOR	30																							
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	15																							
ING EURO HIGH DIVIDEND	21																							
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	15																							
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1776 1461 2069"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1776 1238 1854">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1776 1461 1854">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1854 1238 1899">ECHQUIER AGENOR</td> <td data-bbox="1238 1854 1461 1899">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1899 1238 1977">SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td data-bbox="1238 1899 1461 1977">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1977 1238 2022">ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td data-bbox="1238 1977 1461 2022">Molto Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 2022 1238 2069">CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td data-bbox="1238 2022 1461 2069">Alto</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ECHQUIER AGENOR	Alto	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto	ING EURO HIGH DIVIDEND	Molto Alto	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Alto										
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																							
ECHQUIER AGENOR	Alto																							
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Alto																							
ING EURO HIGH DIVIDEND	Molto Alto																							
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Alto																							

	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 734 1465 1032"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUELIER AGENOR</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>ING EURO HIGH DIVIDEND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ECHIQUELIER AGENOR	Rilevante	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto	ING EURO HIGH DIVIDEND	Contenuto	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
ECHIQUELIER AGENOR	Rilevante											
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	Contenuto											
ING EURO HIGH DIVIDEND	Contenuto											
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Contenuto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Azionari Europa</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>											
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>												

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,782%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,017%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

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

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ECHIQUEIER AGENOR	2,39%	33,40%	NO
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	51,00%	NO
ING EURO HIGH DIVIDEND	2,00%	55,00%	NO
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	1,50%	42,25%	SI

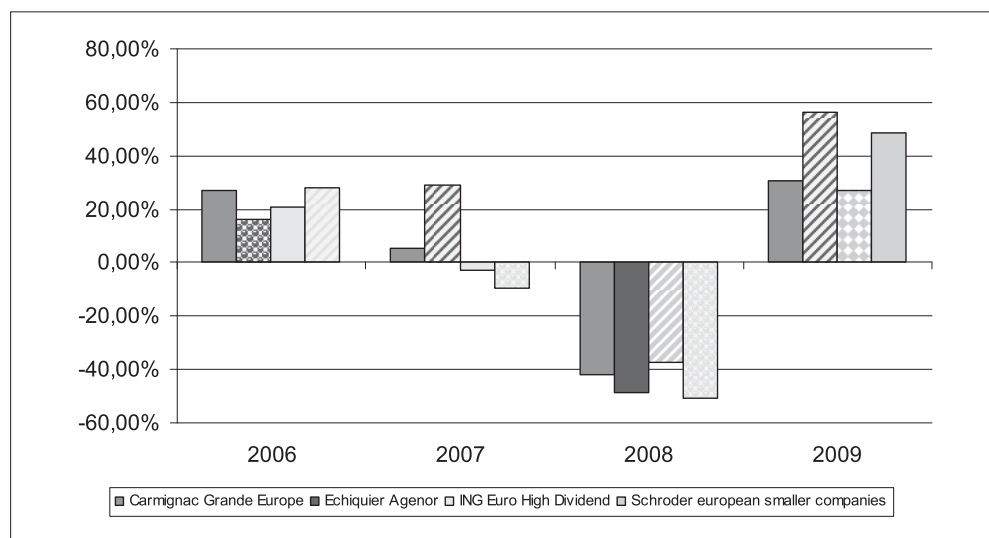
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



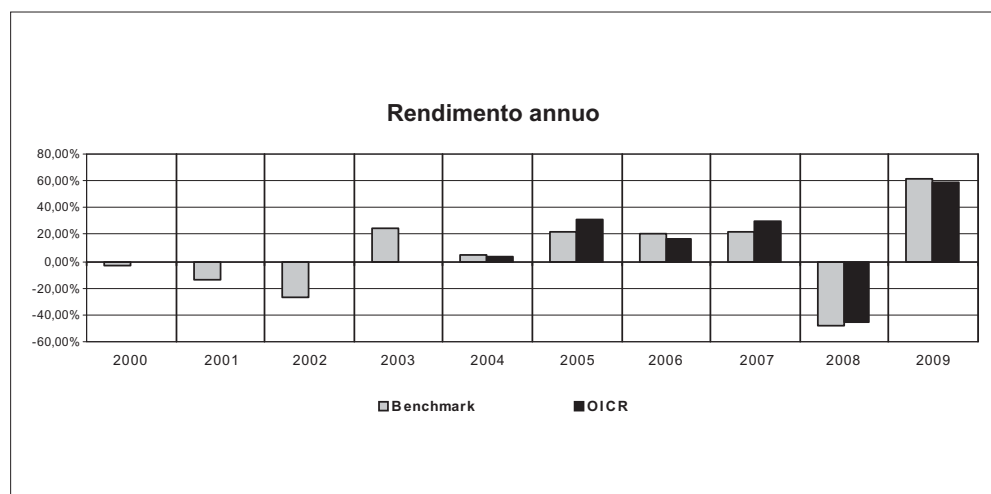
DENOMINAZIONE OICR		
2006		
OICR di uscita	Echiquier Agenor	16,34%
OICR di destinazione	Schroder european smaller companies	28,10%
2007		
OICR di uscita	Schroder european smaller companies	-9,32%
OICR di destinazione	Echiquier Agenor	29,25%

DENOMINAZIONE OICR		
		2008
OICR di uscita	Schroder european smaller companies	-50,68%
OICR di destinazione	ING Euro High Dividend	-37,55%
		2009
OICR di uscita	ING Euro High Dividend	26,74%
OICR di destinazione	Echiquier Agenor	56,45%

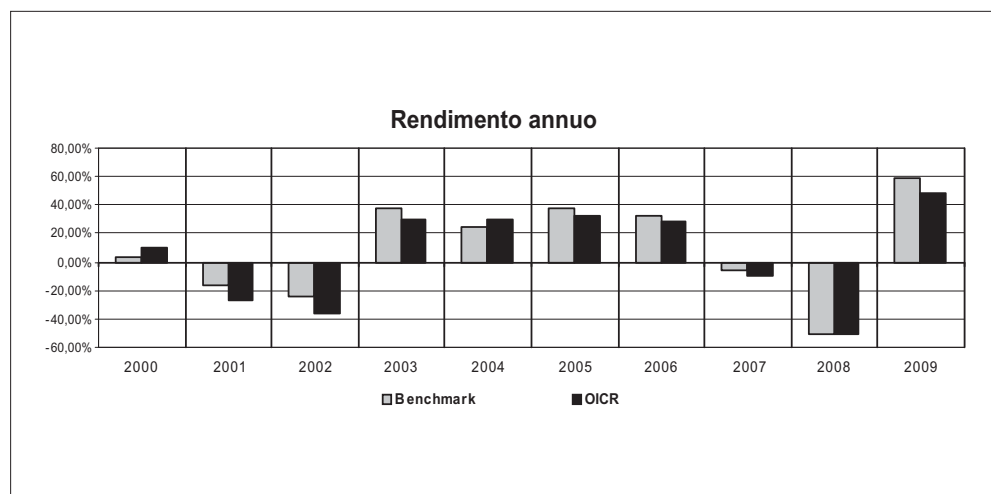
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

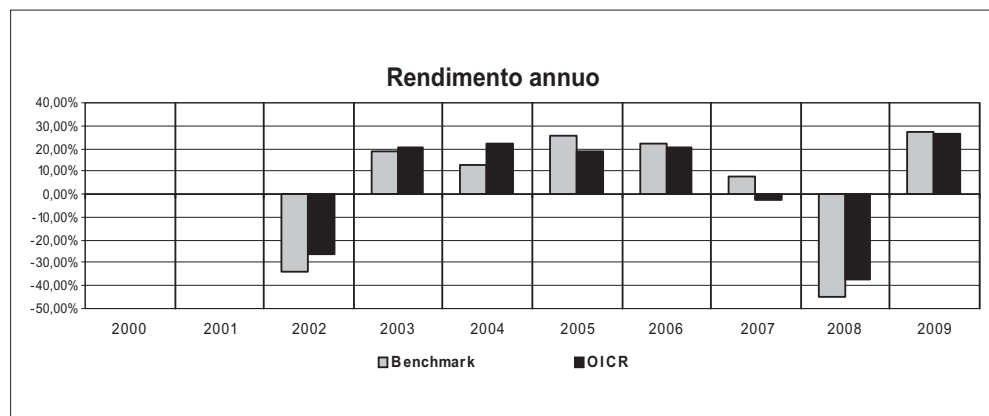
ECHIQUELIER AGENOR



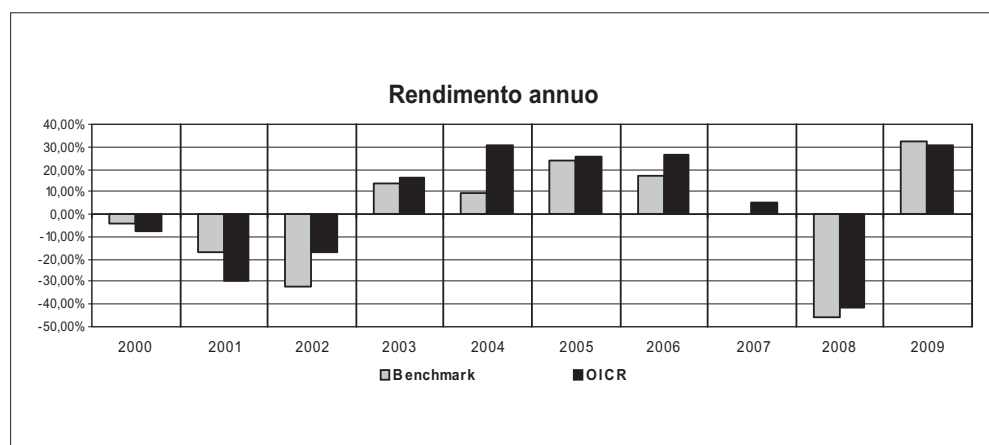
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES



ING EURO HIGH DIVIDEND



CARMIGNAC GRANDE EUROPE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2007	2008	2009
ECHQUIER AGENOR	4,43%	4,43%	4,45%
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	3,42%	3,44%	3,47%
ING EURO HIGH DIVIDEND	3,29%	3,33%	3,42%
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	4,25%	6,11%	3,87%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 68,33%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.

Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

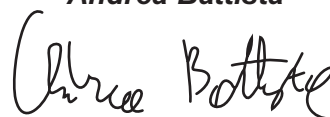
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Europa" è offerta dal 06/05/2009.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO UR1_CL40 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO																														
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																														
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>LU0171290314</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>LU0145648290</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</td> <td>LU0264606111</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PARVEST AUSTRALIA</td> <td>LU0111482476</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PARVEST JAPAN</td> <td>LU0194438338</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>LU0048816135</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>			DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	SICAV di diritto lussemburghese	SI	DWS TOP 50 ASIA	LU0145648290	SICAV di diritto lussemburghese	SI	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	LU0264606111	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PARVEST AUSTRALIA	LU0111482476	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PARVEST JAPAN	LU0194438338	SICAV di diritto lussemburghese	SI	INVESCO GREATER CHINA	LU0048816135	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																												
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	LU0171290314	SICAV di diritto lussemburghese	SI																												
DWS TOP 50 ASIA	LU0145648290	SICAV di diritto lussemburghese	SI																												
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	LU0264606111	SICAV di diritto lussemburghese	SI																												
PARVEST AUSTRALIA	LU0111482476	SICAV di diritto lussemburghese	SI																												
PARVEST JAPAN	LU0194438338	SICAV di diritto lussemburghese	SI																												
INVESCO GREATER CHINA	LU0048816135	SICAV di diritto lussemburghese	SI																												

	<p>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p><u>Codice:</u> CL40</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari Usa / Dollaro Australiano / Yen.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 06/05/2009</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> Nel corso della Durata del Contratto, sono previste tre tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. • Bonus annuale Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto. • Bonus fedeltà È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso. <p>I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.</p> <p>Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p>

	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK														
	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	A Benchmark	Attivo	MSCI Ac Asia Pacific (NET) Index														
	DWS TOP 50 ASIA	A Benchmark	Attivo	50% MSCI AC Far East Free 50% MSCI AC Far East Free ex Japan														
	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	A Benchmark	Attivo	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index														
	PARVEST AUSTRALIA	A Benchmark	Attivo	Australia S&P ASX 300														
	PARVEST JAPAN	A Benchmark	Attivo	NIKKEI 300														
	INVESCO GREATER CHINA	A Benchmark	Attivo	MSCI Ac Golden Dragon NR														
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 30 ANNI</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>PARVEST AUSTRALIA</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>PARVEST JAPAN</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>30</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	15	DWS TOP 50 ASIA	21	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	15	PARVEST AUSTRALIA	21	PARVEST JAPAN	23	INVESCO GREATER CHINA	30
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	15																	
DWS TOP 50 ASIA	21																	
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	15																	
PARVEST AUSTRALIA	21																	
PARVEST JAPAN	23																	
INVESCO GREATER CHINA	30																	
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>																

		<p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 331 1466 629"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST AUSTRALIA</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST JAPAN</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>Molto Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Alto	DWS TOP 50 ASIA	Molto Alto	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Alto	PARVEST AUSTRALIA	Molto Alto	PARVEST JAPAN	Molto Alto	INVESCO GREATER CHINA	Molto Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Alto															
DWS TOP 50 ASIA	Molto Alto															
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Alto															
PARVEST AUSTRALIA	Molto Alto															
PARVEST JAPAN	Molto Alto															
INVESCO GREATER CHINA	Molto Alto															
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA</p> <table border="1" data-bbox="699 1223 1466 1489"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS TOP 50 ASIA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON ASIAN DIVIDEND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST AUSTRALIA</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>PARVEST JAPAN</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Contenuto	DWS TOP 50 ASIA	Contenuto	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Contenuto	PARVEST AUSTRALIA	Significativo	PARVEST JAPAN	Rilevante	INVESCO GREATER CHINA	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	Contenuto															
DWS TOP 50 ASIA	Contenuto															
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	Contenuto															
PARVEST AUSTRALIA	Significativo															
PARVEST JAPAN	Rilevante															
INVESCO GREATER CHINA	Rilevante															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Azionari Pacifico</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.</p> <p>L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Tailandia e Taiwan.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p>															

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,053%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,017%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA Di DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	1,50%	55,00%	NO
DWS TOP 50 ASIA	1,50%	42,50%	NO
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	1,20%	52,18%	SI
PARVEST AUSTRALIA	1,50%	48,00%	NO
PARVEST JAPAN	1,50%	48,00%	NO
INVESCO GREATER CHINA	1,50%	50,50%	NO

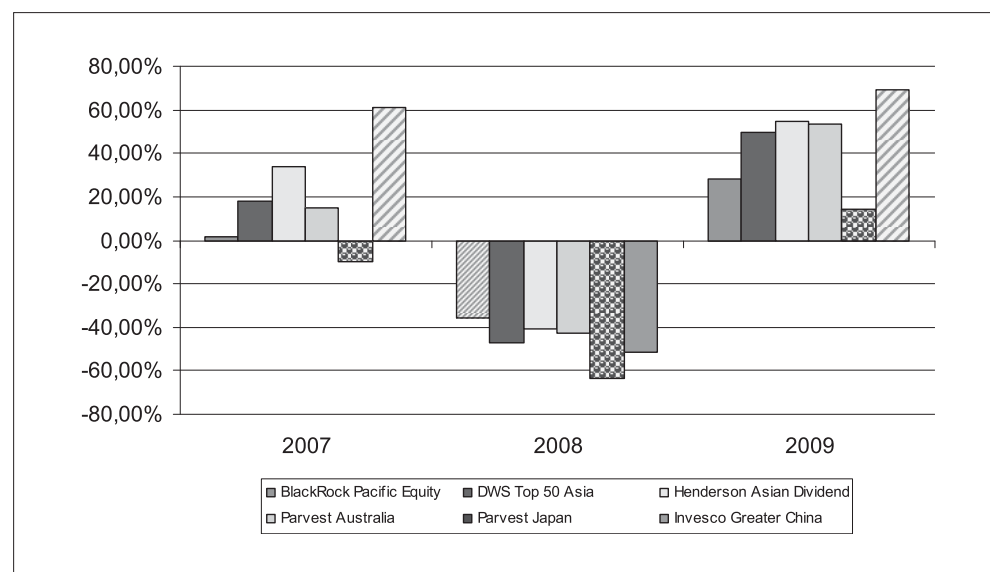
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, I rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di Uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

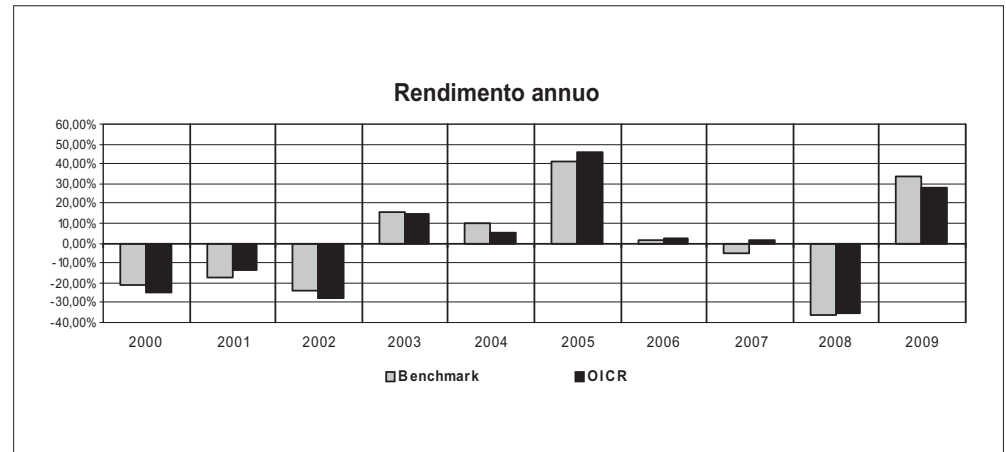


DENOMINAZIONE OICR		
2007		
OICR di uscita	Parvest Japan	-9,90%
OICR di destinazione	Invesco Greater China	61,14%
2008		
OICR di uscita	Parvest Japan	-63,76%
OICR di destinazione	BlackRock Pacific Equity	-35,69%
2006		
OICR di uscita	Parvest Japan	14,47%
OICR di destinazione	Invesco Greater China	69,20%

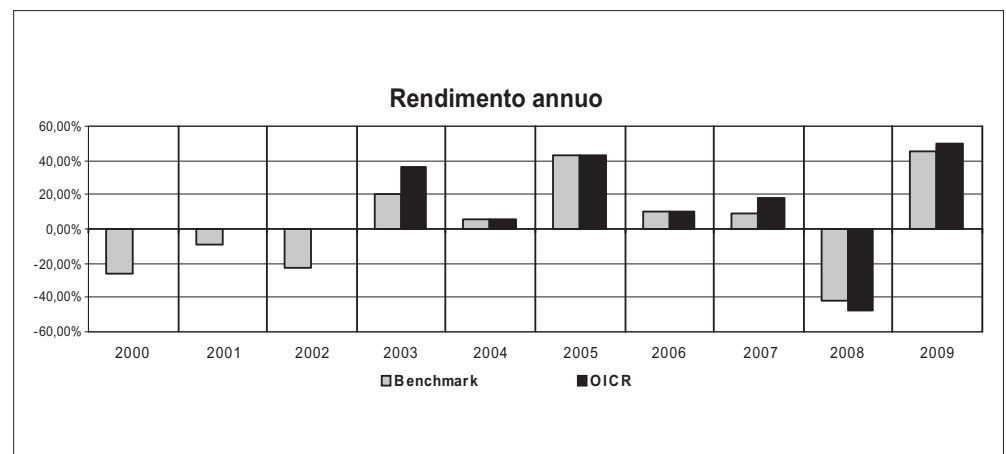
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrattante.

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

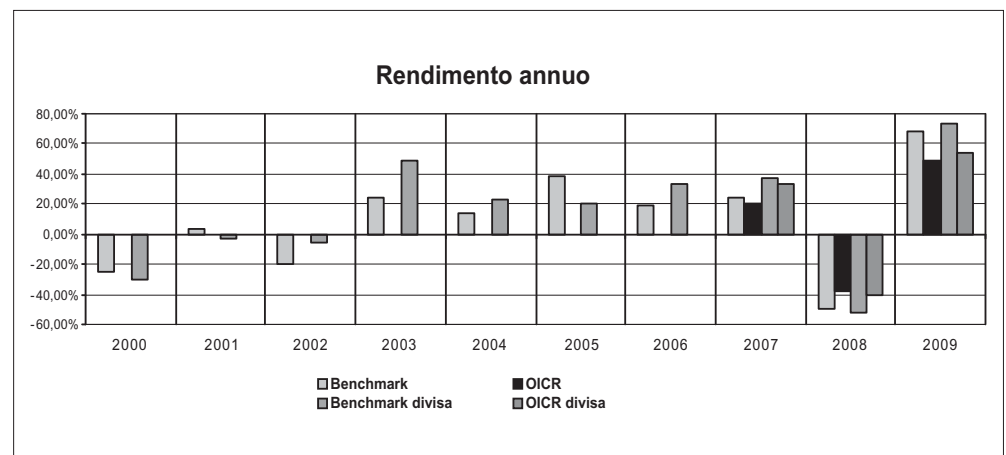
BLACK ROCK PACIFIC EQUITY



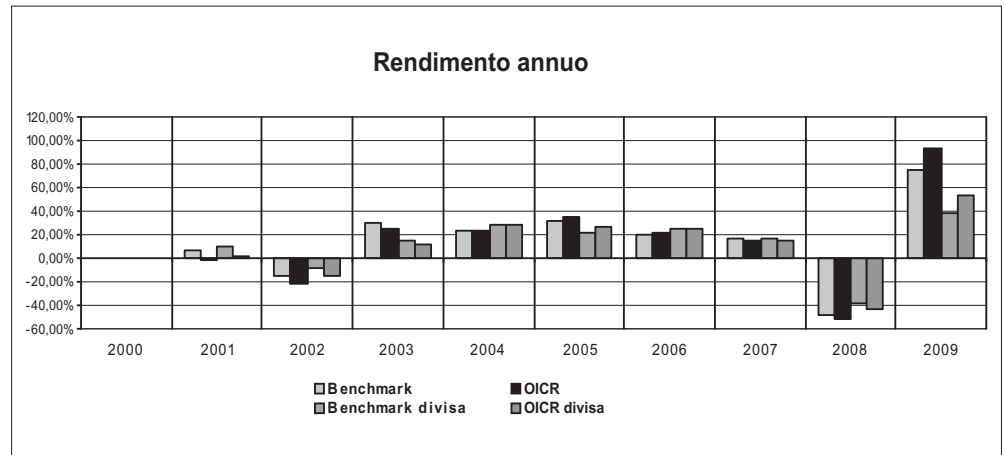
DWS TOP 50 ASIA



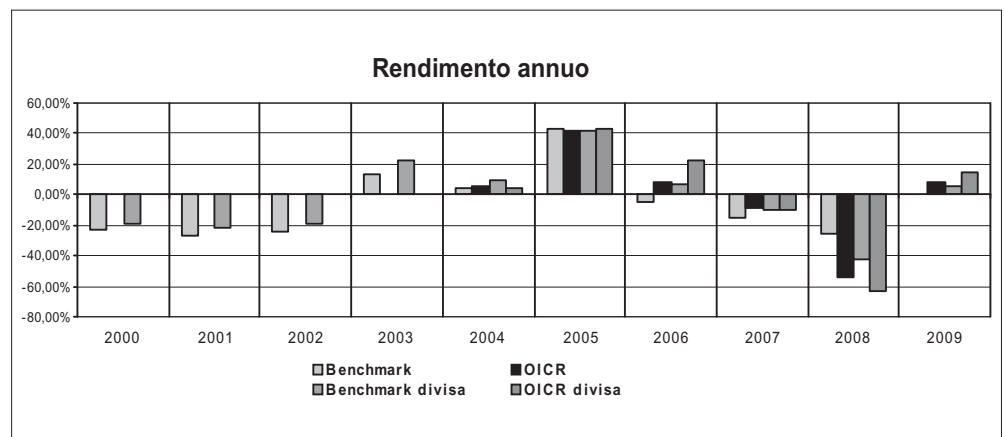
HENDERSON ASIAN DIVIDEND



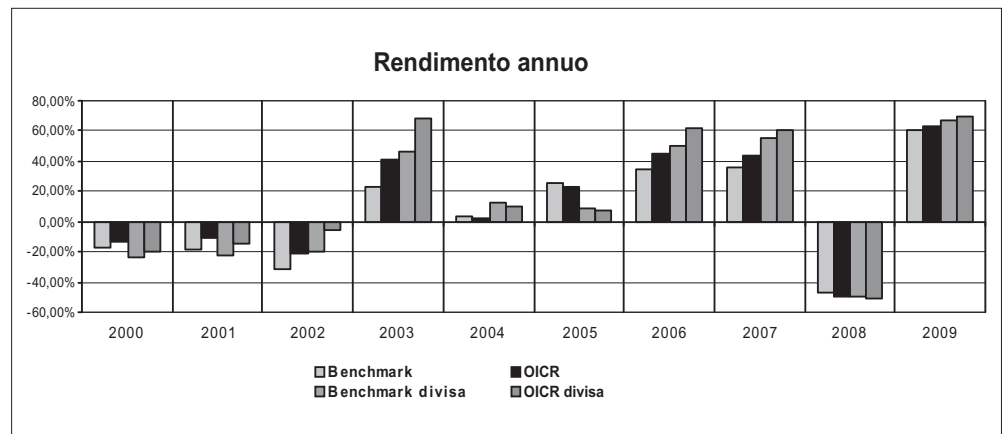
PARVEST AUSTRALIA



PARVEST JAPAN



INVESCO GREATER CHINA



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2007	2008	2009
	BLACKROCK PACIFIC EQUITY	3,12%	3,20%	3,23%
	DWS TOP 50 ASIA	3,28%	3,27%	3,06%
	HENDERSON ASIAN DIVIDEND	3,63%	3,63%	3,62%
	PARVEST AUSTRALIA	3,47%	3,38%	3,47%
	PARVEST JAPAN	3,36%	3,36%	3,35%
	INVESCO GREATER CHINA	3,50%	2,94%	3,51%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 68,33%
Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.
Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

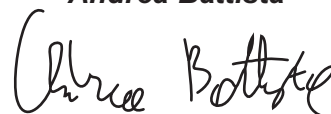
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Pacifico" è offerta dal 06/05/2009.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PAESI EMERGRNTI_UR1_CL41 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PAESI EMERGRNTI																								
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING EUROPE</td> <td>LU0011850392</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>LU0171289498</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>DWS INVEST BRIC PLUS</td> <td>LU0210301635</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>LU0210529573</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING MARKETS</td> <td>LU0248176959</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	BLACKROCK EMERGING EUROPE	LU0011850392	SICAV di diritto lussemburghese	SI	BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV di diritto lussemburghese	SI	DWS INVEST BRIC PLUS	LU0210301635	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0210529573	SICAV di diritto lussemburghese	SI	SCHRODER EMERGING MARKETS	LU0248176959	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																						
BLACKROCK EMERGING EUROPE	LU0011850392	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
DWS INVEST BRIC PLUS	LU0210301635	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0210529573	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
SCHRODER EMERGING MARKETS	LU0248176959	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						

	<p>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p><u>Codice:</u> CL41</p> <p><u>Valuta:</u> Dollari Usa / Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 06/05/2009.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste tre tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. • Bonus annuale Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto. • Bonus fedeltà È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso. <p>I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.</p> <p>Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p>

	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK												
	BLACKROCK EMERGING EUROPE	A Benchmark	Attivo	MSCI EM Eastern Europe NDTR												
	BLACKROCK LATIN AMERICA	A Benchmark	Attivo	MSCI EM Latin America Net												
	DWS INVEST BRIC PLUS	A Benchmark	Attivo	MSCI BRIC												
	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	A Benchmark	Attivo	MSCI EFM EMEA NR USD												
	SCHRODER EMERGING MARKETS	A Benchmark	Attivo	MSCI EM Net TR												
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 24 ANNI</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING EUROPE</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>DWS INVEST BRIC PLUS</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING MARKETS</td> <td>21</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EMERGING EUROPE	23	BLACKROCK LATIN AMERICA	24	DWS INVEST BRIC PLUS	22	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	21	SCHRODER EMERGING MARKETS	21
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO															
BLACKROCK EMERGING EUROPE	23															
BLACKROCK LATIN AMERICA	24															
DWS INVEST BRIC PLUS	22															
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	21															
SCHRODER EMERGING MARKETS	21															
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p>														

		<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING EUROPE</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>DWS INVEST BRIC PLUS</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING MARKETS</td> <td>Molto Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK EMERGING EUROPE	Molto Alto	BLACKROCK LATIN AMERICA	Molto Alto	DWS INVEST BRIC PLUS	Molto Alto	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Molto Alto	SCHRODER EMERGING MARKETS	Molto Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
BLACKROCK EMERGING EUROPE	Molto Alto													
BLACKROCK LATIN AMERICA	Molto Alto													
DWS INVEST BRIC PLUS	Molto Alto													
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Molto Alto													
SCHRODER EMERGING MARKETS	Molto Alto													
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK EMERGING EUROPE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACK ROCK LATIN AMERICA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DWS INVEST BRIC PLUS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> <p>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.</p> <p>La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACK ROCK EMERGING EUROPE	Contenuto	BLACK ROCK LATIN AMERICA	Contenuto	DWS INVEST BRIC PLUS	Contenuto	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Contenuto	SCHRODER EMERGING MARKETS	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
BLACK ROCK EMERGING EUROPE	Contenuto													
BLACK ROCK LATIN AMERICA	Contenuto													
DWS INVEST BRIC PLUS	Contenuto													
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Contenuto													
SCHRODER EMERGING MARKETS	Contenuto													

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,021%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,021%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACK ROCK EMERGING EUROPE	1,75%	55,00%	NO
BLACK ROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,00%	NO
DWS INVEST BRIC PLUS	1,50%	42,50%	NO
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	50,50%	NO
SCHRODER EMERGING MARKETS	1,50%	42,25%	NO

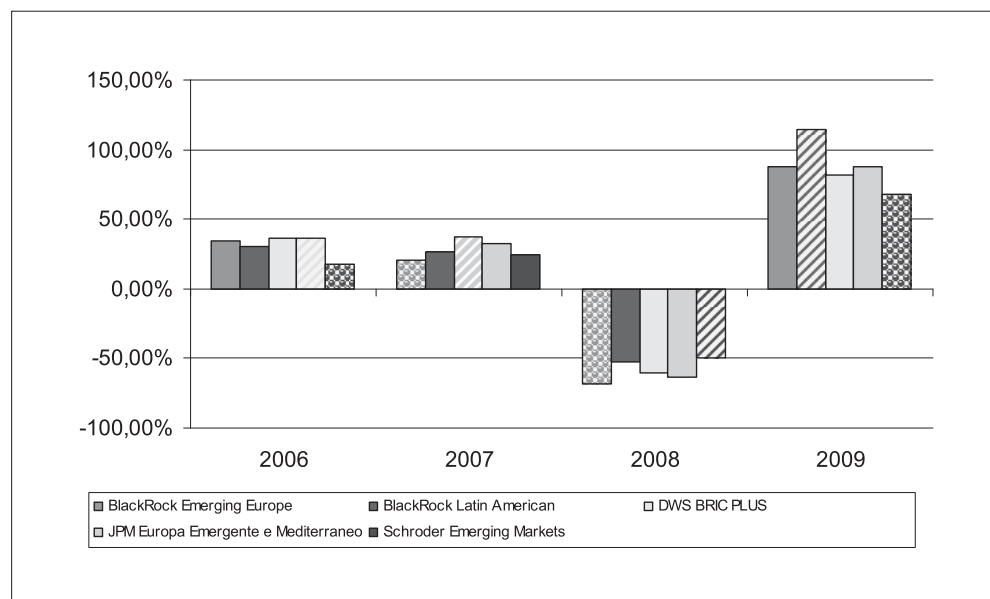
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

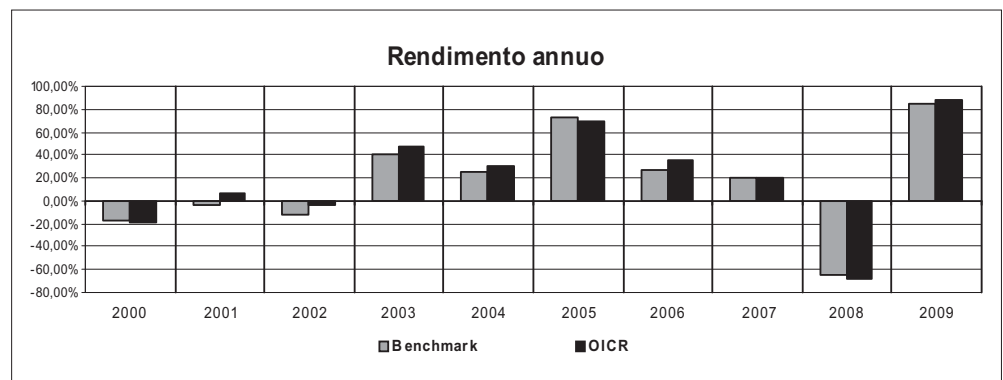


DENOMINAZIONE OICR		
2006		
OICR di uscita	Schroder Emerging Markets	17,95%
OICR di destinazione	JPM Europa Emergente e Mediterraneo	36,75%
2007		
OICR di uscita	BlackRock Emerging Europe	20,12%
OICR di destinazione	DWS BRIC PLUS	37,53%

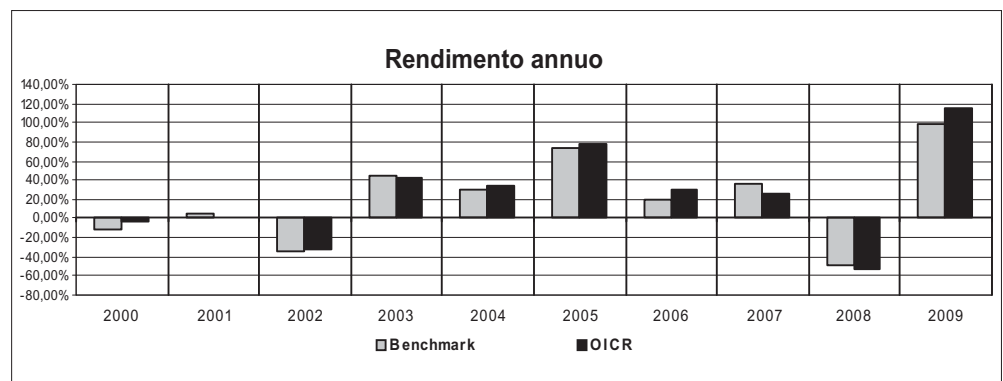
2008		
OICR di uscita	BlackRock Emerging Europe	-68,06%
OICR di destinazione	Schroder Emerging Markets	-49,55%
2009		
OICR di uscita	Schroder Emerging Markets	68,25%
OICR di destinazione	BlackRock Latin American	114,62%

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

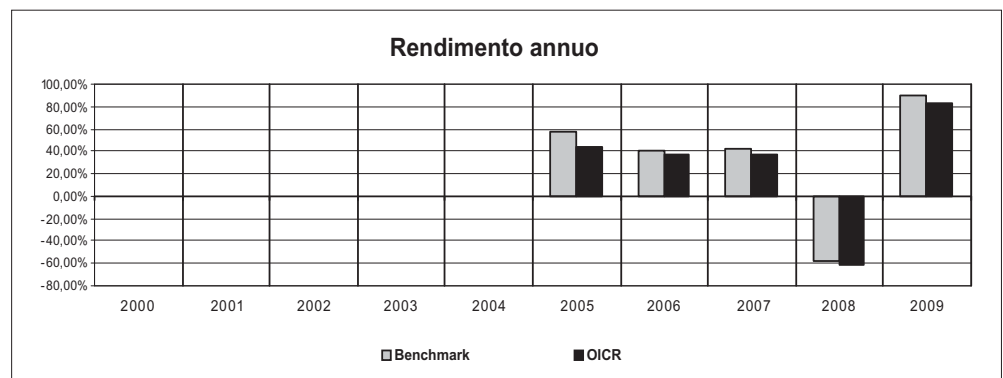
Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
BLACKROCK EMERGING EUROPE



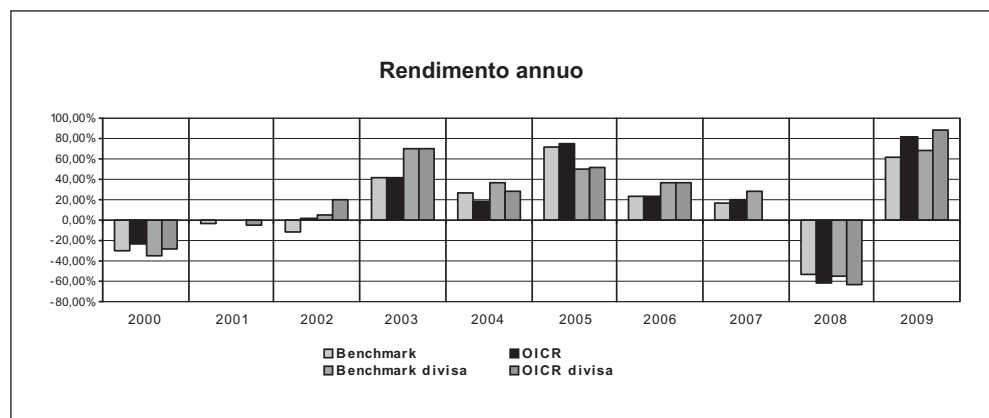
BLACKROCK LATIN AMERICA



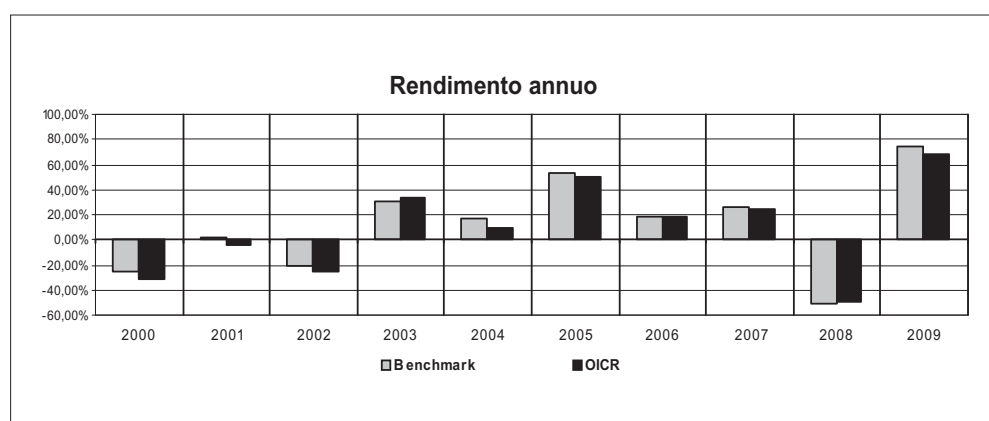
DWS INVEST BRIC PLUS



JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



SCHRODER EMERGING MARKETS



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2007	2008	2009
BLACKROCK EMERGING EUROPE	3,38%	3,51%	3,75%
BLACKROCK LATIN AMERICA	3,20%	3,31%	3,34%
DWS INVEST BRIC PLUS	3,31%	3,29%	3,06%
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	3,39%	3,39%	3,39%
SCHRODER EMERGING MARKETS	3,64%	3,62%	3,64%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 68,80%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.
-------------------------------	---

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR. Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).
----------------------------------	--

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

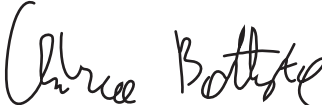
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi emergenti" è offerta dal 06/05/2009.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI SETTORIALI_UR1_CL42 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI SETTORIALI																																				
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																																				
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>LU0055631609</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>LU0164455502</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>ING COMPUTERS TECHNOLOGIES</td> <td>LU0121174428</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE</td> <td>LU0121181712</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EUROPE FINANCIALS</td> <td>LU0089275969</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>LU0280435461</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>LU0104885248</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>AT0000712716</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	SICAV di diritto lussemburghese	SI	CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	SICAV di diritto lussemburghese	SI	ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	LU0121174428	SICAV di diritto lussemburghese	SI	ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	LU0121181712	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PARVEST EUROPE FINANCIALS	LU0089275969	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PICTET CLEAN ENERGY	LU0280435461	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PICTET WATER	LU0104885248	SICAV di diritto lussemburghese	SI	RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune di diritto austriaco	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																																		
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	SICAV di diritto lussemburghese	SI																																		
CARMIGNAC COMMODITIES	LU0164455502	SICAV di diritto lussemburghese	SI																																		
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	LU0121174428	SICAV di diritto lussemburghese	SI																																		
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	LU0121181712	SICAV di diritto lussemburghese	SI																																		
PARVEST EUROPE FINANCIALS	LU0089275969	SICAV di diritto lussemburghese	SI																																		
PICTET CLEAN ENERGY	LU0280435461	SICAV di diritto lussemburghese	SI																																		
PICTET WATER	LU0104885248	SICAV di diritto lussemburghese	SI																																		
RAIFFEISEN HEALTH CARE	AT0000712716	Fondo comune di diritto austriaco	SI																																		

	<p>Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p> <p>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p>
	<p><u>Codice:</u> CL42</p> <p><u>Valuta:</u> Euro / Dollari Usa.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 06/05/2009.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste tre tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. • Bonus annuale Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto. • Bonus fedeltà È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso. <p>I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.</p> <p>Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK
BLACKROCK WORLD GOLD	A Benchmark	Attivo	FTSE Gold Mines
CARMIGNAC COMMODITIES	A Benchmark	Attivo	45% di MSCI ACWF Oil and Gas (Eur) 5% di MSCI ACWF Paper and Forest (Eur) 5% di MSCI ACWF Food (Eur) 5% di MSCI ACWF Energy Equipment (Eur) 40% di MSCI ACWF Metal and Mining (Eur)
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	A Benchmark	Attivo	MSCI 10/40 World IT Index.
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	A Benchmark	Attivo	MSCI Consumer Staples Index
PARVEST EUROPE FINANCIALS	A Benchmark	Attivo	MSCI Europe Financials (NR)
PICTET CLEAN ENERGY	A Benchmark	Attivo	MSCI World
PICTET WATER	A Benchmark	Attivo	MSCI World
RAIFFEISEN HEALTH CARE	A Benchmark	Attivo	MSCI World Health Care NR

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 24 ANNI

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

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

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD GOLD</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>ING COMPUTERS TECHNOLOGIES</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EUROPE FINANCIALS</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACK ROCK WORLD GOLD	23	CARMIGNAC COMMODITIES	22	ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	21	ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	17	PARVEST EUROPE FINANCIALS	24	PICTET CLEAN ENERGY	21	PICTET WATER	20	RAIFFEISEN HEALTH CARE	20
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																			
BLACK ROCK WORLD GOLD	23																			
CARMIGNAC COMMODITIES	22																			
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	21																			
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	17																			
PARVEST EUROPE FINANCIALS	24																			
PICTET CLEAN ENERGY	21																			
PICTET WATER	20																			
RAIFFEISEN HEALTH CARE	20																			
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1088 1461 1458"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD GOLD</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>ING COMPUTERS TECHNOLOGIES</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EUROPE FINANCIALS</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACK ROCK WORLD GOLD	Molto Alto	CARMIGNAC COMMODITIES	Molto Alto	ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	Molto Alto	ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	Alto	PARVEST EUROPE FINANCIALS	Molto Alto	PICTET CLEAN ENERGY	Molto Alto	PICTET WATER	Alto	RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																			
BLACK ROCK WORLD GOLD	Molto Alto																			
CARMIGNAC COMMODITIES	Molto Alto																			
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	Molto Alto																			
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	Alto																			
PARVEST EUROPE FINANCIALS	Molto Alto																			
PICTET CLEAN ENERGY	Molto Alto																			
PICTET WATER	Alto																			
RAIFFEISEN HEALTH CARE	Alto																			
	Scostamento dal Benchmark	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p>																		

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		BLACKROCK WORLD GOLD	Significativo
		CARMIGNAC COMMODITIES	Contenuto
		ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	Contenuto
		ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	Significativo
		PARVEST EUROPE FINANCIALS	Contenuto
		PICTET CLEAN ENERGY	Contenuto
		PICTET WATER	Contenuto
		RAIFFEISEN HEALTH CARE	Significativo
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p>Categoria: Azionari Altri Settori</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			
COSTI			
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>		

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,272%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,021%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,021%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p>⁽¹⁾ La commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus fedeltà.</p>			
<p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p>		

	<p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="470 324 1463 696"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 324 1085 421">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th data-bbox="1085 324 1463 421">PENALITA' DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 421 1085 490">Dal 3° mese e fino al 1° anno</td> <td data-bbox="1085 421 1463 490">5,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 490 1085 560">Fino al 2° anno</td> <td data-bbox="1085 490 1463 560">4,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 560 1085 629">Fino al 3° anno</td> <td data-bbox="1085 560 1463 629">3,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 629 1085 696">Dal 4° anno in poi</td> <td data-bbox="1085 629 1463 696">0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO	Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%	Fino al 2° anno	4,00%	Fino al 3° anno	3,00%	Dal 4° anno in poi	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO										
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%										
Fino al 2° anno	4,00%										
Fino al 3° anno	3,00%										
Dal 4° anno in poi	0,00%										
	<p>Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p>Costi di switch: non previsti.</p>										
	<p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,20% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.</p>										
	<p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> – la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”); – la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale; – l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).– l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark). 										

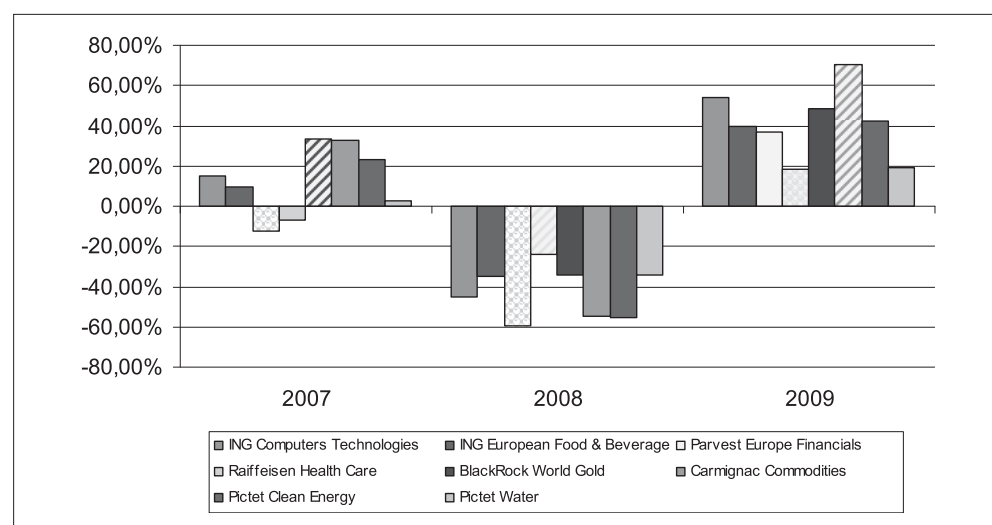
DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,00%	NO
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,25%	SI
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	2,00%	55,00%	NO
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	2,00%	55,00%	NO
PARVEST EUROPE FINANCIALS	1,50%	48,00%	NO
PICTET CLEAN ENERGY	2,30%	55,00%	NO
PICTET WATER	2,30%	55,00%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	45,92%	NO

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

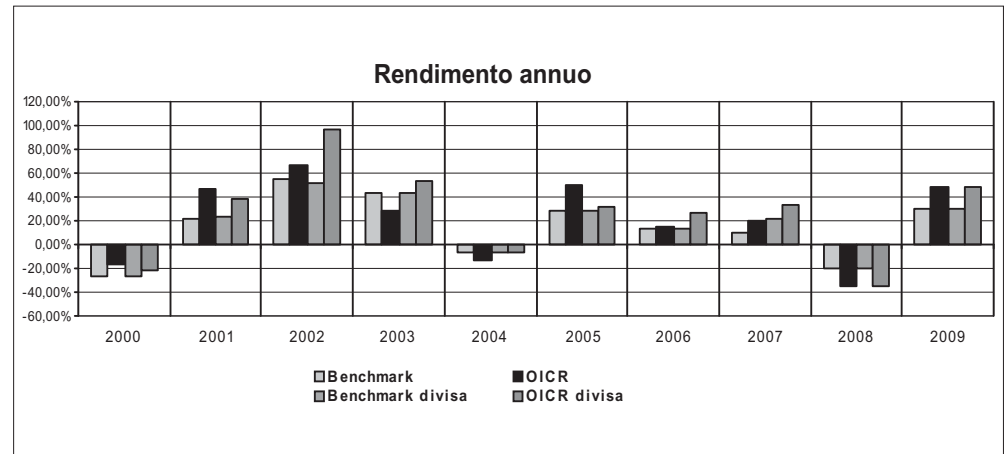


DENOMINAZIONE OICR		
2007		
OICR di uscita	Parvest Europe Financials	-12,28%
OICR di destinazione	BlackRock World Gold	33,65%
2008		
OICR di uscita	Parvest Europe Financials	-59,33%
OICR di destinazione	Raiffeisen Health Care	-23,63%
2009		
OICR di uscita	Raiffeisen Health Care	18,34%
OICR di destinazione	Carmignac Commodities	70,27%

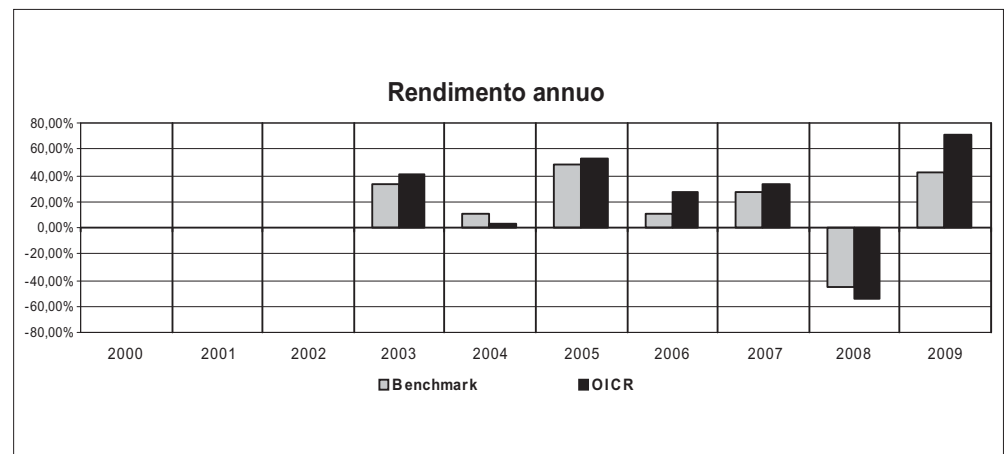
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrattante.

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

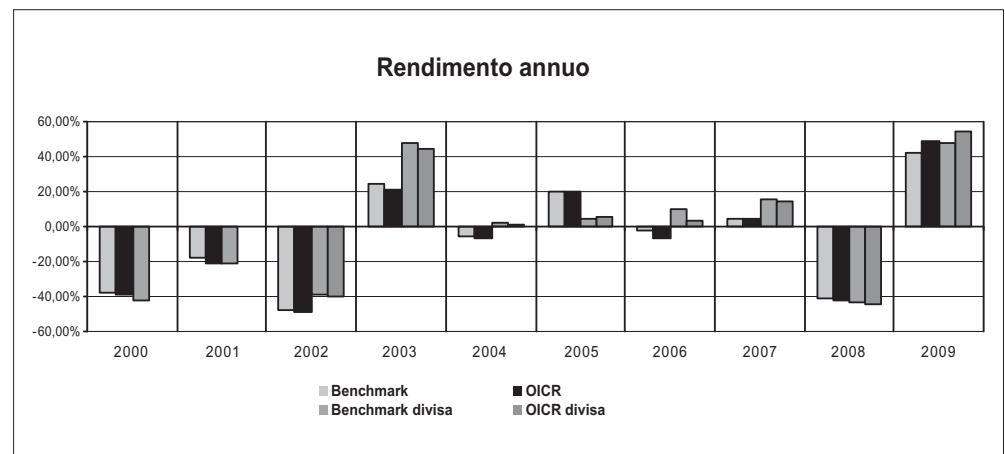
BLACKROCK WORLD GOLD



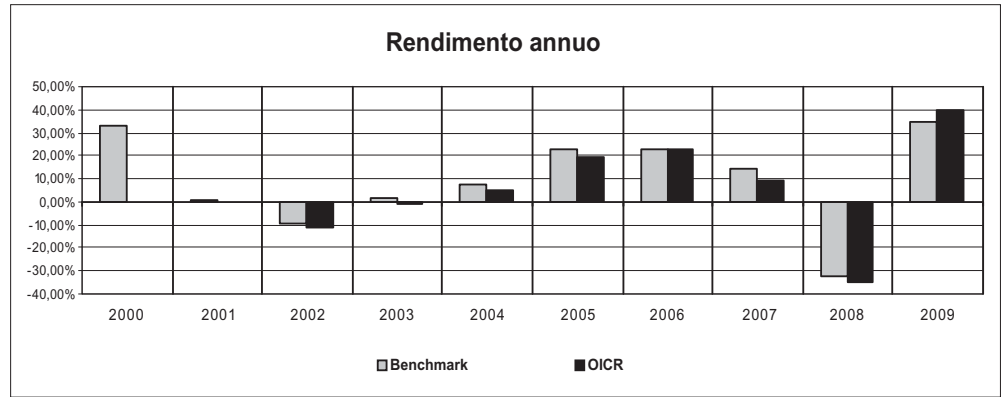
CARMIGNAC COMMODITIES



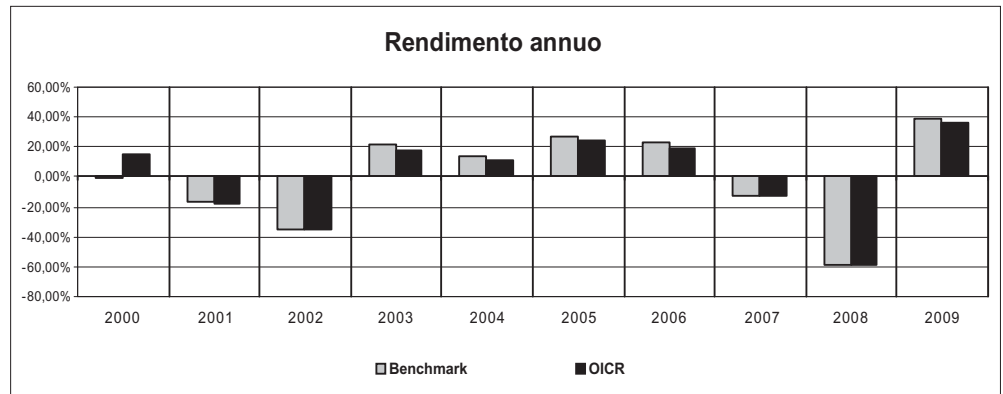
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES



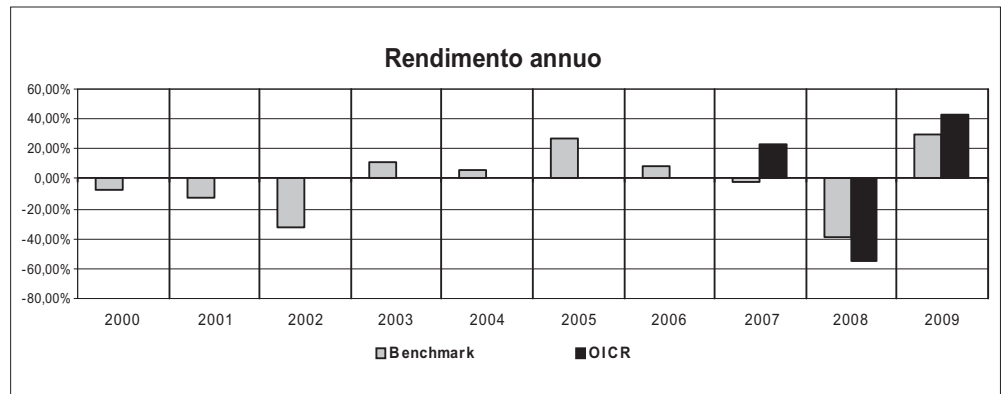
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE



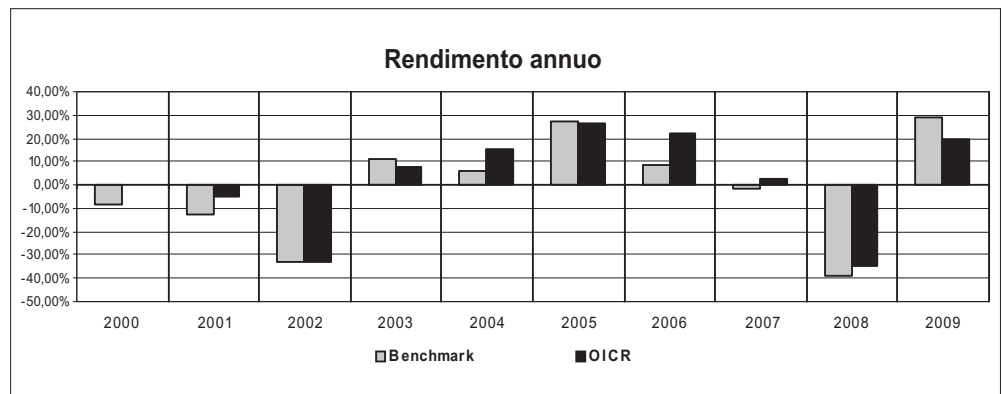
PARVEST EUROPE FINANCIALS



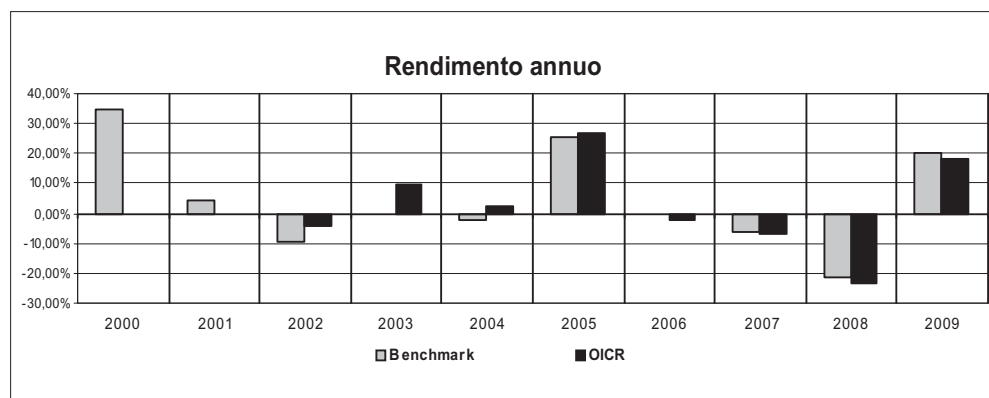
PICTET CLEAN ENERGY



PICTET WATER



RAIFFEISEN HEALTH CARE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2007	2008	2009
BLACK ROCK WORLD GOLD	3,19%	3,31%	3,33%
CARMIGNAC COMMODITIES	5,67%	5,66%	8,53%
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	3,29%	3,32%	3,45%
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	3,15%	3,30%	3,42%
PARVEST EUROPE FINANCIALS	3,36%	3,35%	3,35%
PICTET CLEAN ENERGY	3,77%	3,64%	3,67%
PICTET WATER	3,53%	3,65%	3,67%
RAIFFEISEN HEALTH CARE	3,46%	3,45%	3,50%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 68,80%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.
Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

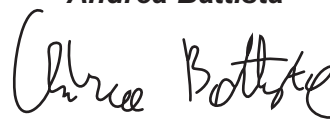
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 06/05/2009.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: BILANCIATI _UR1_CL43 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: BILANCIATI																						
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																						
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>FR0010434019</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>LU0070212591</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>LU0095343421</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>LU0212925753</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>			DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune di diritto francese	SI	JPM GLOBAL BALANCED	LU0070212591	SICAV di diritto lussemburghese	SI	OYSTER DIVERSIFIED	LU0095343421	SICAV di diritto lussemburghese	SI	BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	LU0212925753	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																				
ECHQUIER PATRIMOINE	FR0010434019	Fondo comune di diritto francese	SI																				
JPM GLOBAL BALANCED	LU0070212591	SICAV di diritto lussemburghese	SI																				
OYSTER DIVERSIFIED	LU0095343421	SICAV di diritto lussemburghese	SI																				
BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	LU0212925753	SICAV di diritto lussemburghese	SI																				

	<p>Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.</p> <p>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p><u>Codice:</u> CL43</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 06/05/2009.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 10.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste tre tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. • Bonus annuale Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto. • Bonus fedeltà È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso. <p>I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.</p> <p>Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non sarà riconosciuto.</p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p>

	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK										
	ECHQUIER PATRIMOINE	A Benchmark	Attivo	Eonia Capitalizzato										
	JPM GLOBAL BALANCED	A Benchmark	Attivo	JPMorgan 1 Month Cash Euro (10%) MSCI EMF Net Index USD (4%) MSCI US Net Index (15%) MSCI Japan Net (6%) MSCI Europe Net Index USD (25%) JPMorgan Global Bond Index (EUR Hedged) (40%)										
	OYSTER DIVERSIFIED	A Benchmark	Attivo	50% MSCI World (LC) 50% JPM EMU All Mats (E)										
	BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	A Benchmark	Attivo	36% S&P 500 Composite 24% FTSE World (ex-US) 24% ML US Treasury Current 5 Year 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index										
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 13 ANNI</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>13</td> </tr> </tbody> </table>				DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	ECHQUIER PATRIMOINE	6	JPM GLOBAL BALANCED	12	OYSTER DIVERSIFIED	12	BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	13
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
ECHQUIER PATRIMOINE	6													
JPM GLOBAL BALANCED	12													
OYSTER DIVERSIFIED	12													
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	13													
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>												

		<p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 300 1465 595"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio	JPM GLOBAL BALANCED	Alto	OYSTER DIVERSIFIED	Medio Alto	BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
ECHIQUIER PATRIMOINE	Medio											
JPM GLOBAL BALANCED	Alto											
OYSTER DIVERSIFIED	Medio Alto											
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	Alto											
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1207 1465 1469"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ECHIQUIER PATRIMOINE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL BALANCED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>OYSTER DIVERSIFIED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	ECHIQUIER PATRIMOINE	Rilevante	JPM GLOBAL BALANCED	Rilevante	OYSTER DIVERSIFIED	Rilevante	BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
ECHIQUIER PATRIMOINE	Rilevante											
JPM GLOBAL BALANCED	Rilevante											
OYSTER DIVERSIFIED	Rilevante											
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	Contenuto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Bilanciati</p> <p>Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,860%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,038%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

	<p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>										
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="470 763 1465 983"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITA' DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 3° mese e fino al 1° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 4° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattenuta tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p>Costi di switch: non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Costi delle coperture assicurative: il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> – la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR"); – la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale; – l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance ("over-performance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark). 	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO	Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%	Fino al 2° anno	4,00%	Fino al 3° anno	3,00%	Dal 4° anno in poi	0,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO										
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%										
Fino al 2° anno	4,00%										
Fino al 3° anno	3,00%										
Dal 4° anno in poi	0,00%										

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
ECHQUIER PATRIMOINE	1,20%	33,40%	NO
JPM GLOBAL BALANCED	1,45%	50,50%	NO
OYSTER DIVERSIFIED	1,50%	42,00%	SI
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	1,50%	55,00%	NO

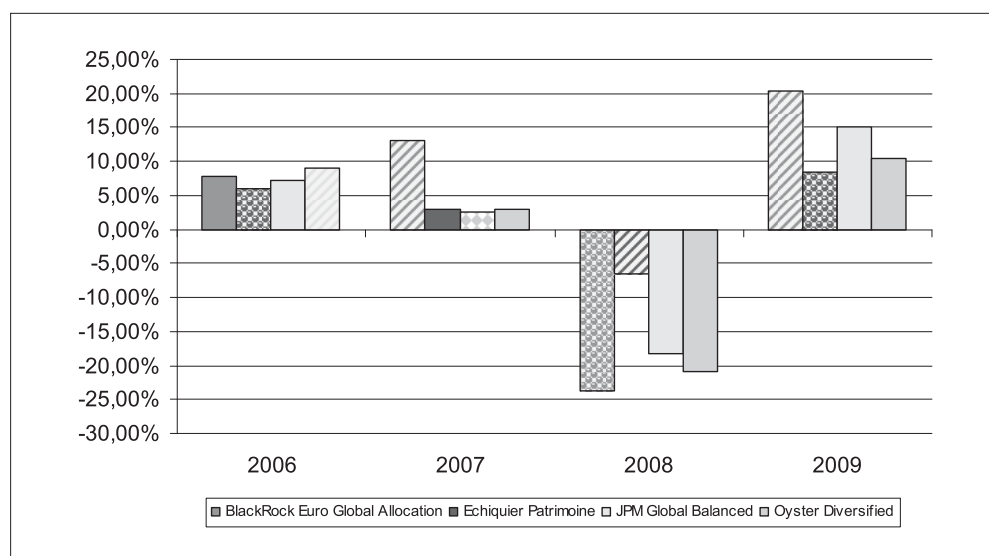
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocations nel passato.



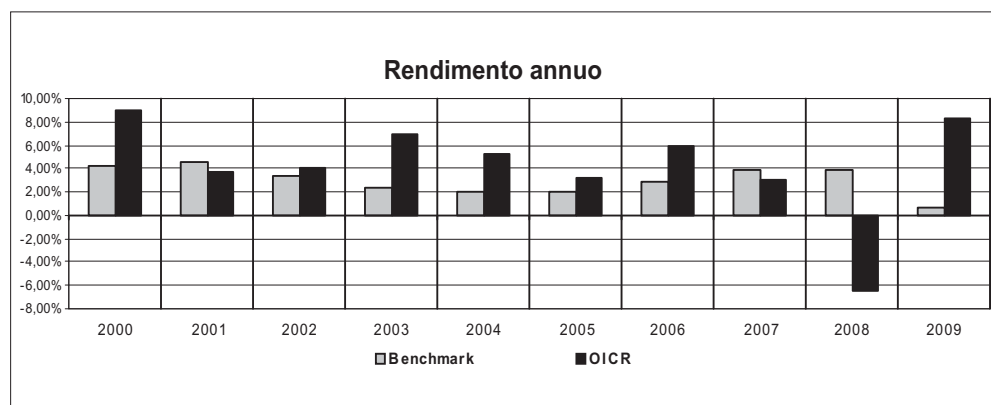
DENOMINAZIONE OICR		
2006		
OICR di uscita	Echiquier Patrimoine	6,00%
OICR di destinazione	Oyster Diversified	9,04%
2007		
OICR di uscita	JPM Global Balanced	2,62%
OICR di destinazione	BlackRock Euro Global Allocation	13,03%
2008		
OICR di uscita	BlackRock Euro Global Allocation	-23,79%
OICR di destinazione	Echiquier Patrimoine	-6,49%

		2009
OICR di uscita	Echiquier Patrimoine	8,35%
OICR di destinazione	BlackRock Euro Global Allocation	20,33%

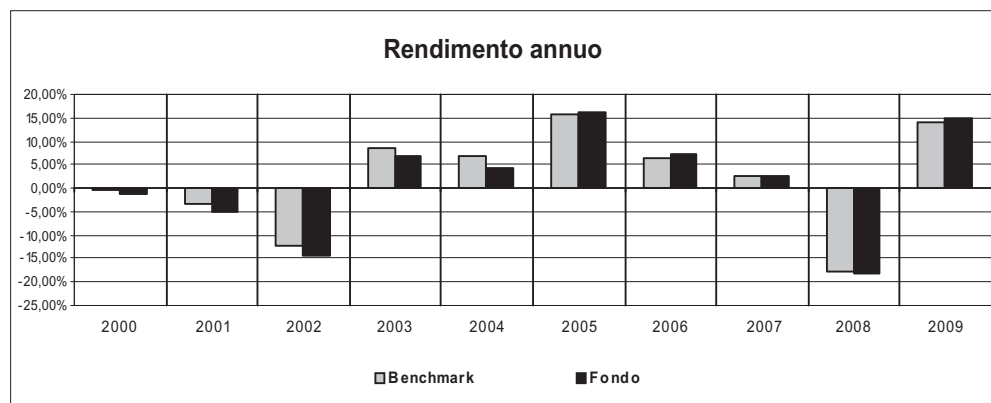
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

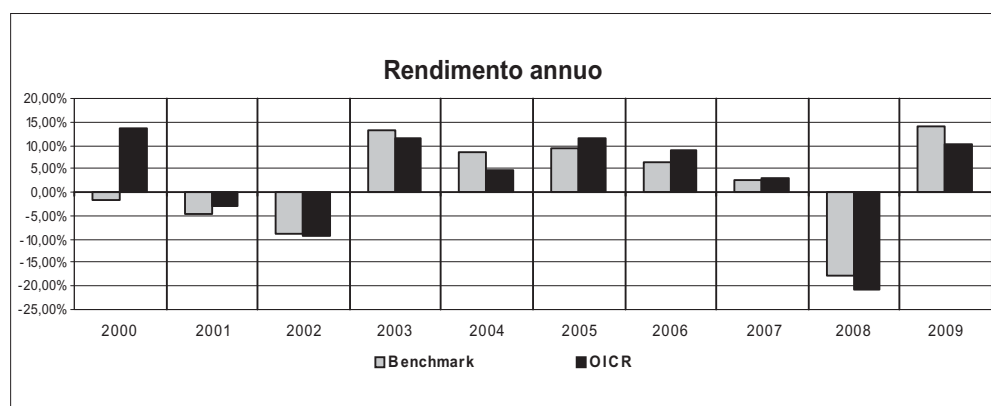
ECHIQUIER PATRIMOINE



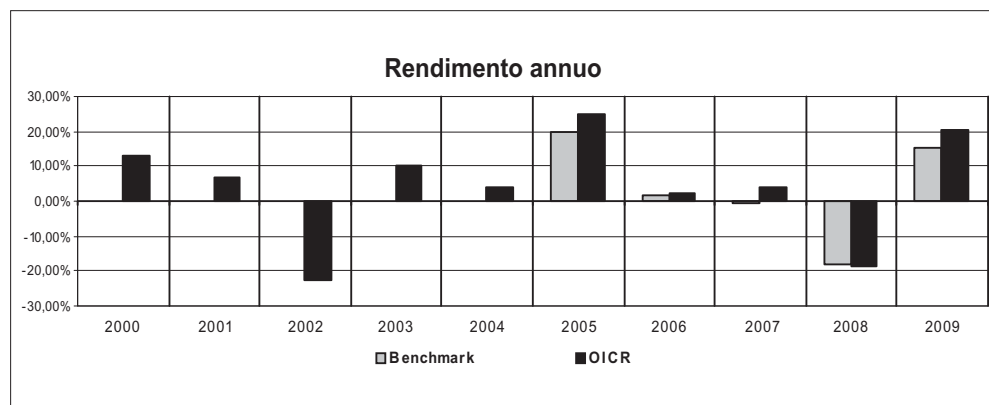
JPM GLOBAL BALANCED



OYSTER DIVERSIFIED



BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2007	2008	2009
ECHQUIER PATRIMOINE	2,88%	2,80%	2,80%
JPM GLOBAL BALANCED	2,92%	2,92%	2,92%
OYSTER DIVERSIFIED	3,37%	3,32%	2,87%
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	2,90%	2,94%	2,96%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 73,20%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.

Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

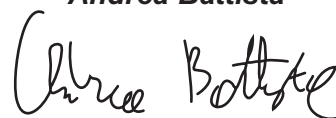
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Bilanciati" è offerta dal 06/05/2010.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: FLESSIBILI MODERATI_UR1_CL44</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: FLESSIBILI MODERATI</p>																												
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																												
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA ABSOLUTE TAA5</td> <td>LU0330654855</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>LU0228157680</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA STRATEGY</td> <td>LU0195140057</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>LU0186678784</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>LU0247079626</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>LU0273792142</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	AVIVA ABSOLUTE TAA5	LU0330654855	SICAV di diritto lussemburghese	SI	CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	LU0228157680	SICAV di diritto lussemburghese	SI	DWS ALPHA STRATEGY	LU0195140057	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JB ABSOLUTE RETURN	LU0186678784	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	LU0247079626	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JPM MARKET NEUTRAL	LU0273792142	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																										
AVIVA ABSOLUTE TAA5	LU0330654855	SICAV di diritto lussemburghese	SI																										
CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	LU0228157680	SICAV di diritto lussemburghese	SI																										
DWS ALPHA STRATEGY	LU0195140057	SICAV di diritto lussemburghese	SI																										
JB ABSOLUTE RETURN	LU0186678784	SICAV di diritto lussemburghese	SI																										
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	LU0247079626	SICAV di diritto lussemburghese	SI																										
JPM MARKET NEUTRAL	LU0273792142	SICAV di diritto lussemburghese	SI																										

Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.

Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.

Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Codice: CL44

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 01/04/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus Trimestrale
È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.
- Bonus annuale
Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto.
- Bonus fedeltà
È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.

Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA
AVIVA ABSOLUTE TAA5	Flessibile	2,30%
CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	Flessibile	1,20%
DWS ALPHA STRATEGY	Flessibile	3,70%
JB ABSOLUTE RETURN	Flessibile	2,20%
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	Flessibile	3,70%
JPM MARKET NEUTRAL	Flessibile	4,00%

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

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 8 ANNI

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
AVIVA ABSOLUTE TAA5	5
CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	5
DWS ALPHA STRATEGY	8
JB ABSOLUTE RETURN	5
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	7
JPM MARKET NEUTRAL	7

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 629 1465 1025"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA ABSOLUTE TAA5</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>DWS ALPHA STRATEGY</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA ABSOLUTE TAA5	Medio	CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	Medio Basso	DWS ALPHA STRATEGY	Medio	JB ABSOLUTE RETURN	Medio	PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	Medio	JPM MARKET NEUTRAL	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
AVIVA ABSOLUTE TAA5	Medio															
CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	Medio Basso															
DWS ALPHA STRATEGY	Medio															
JB ABSOLUTE RETURN	Medio															
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	Medio															
JPM MARKET NEUTRAL	Medio Alto															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria:</u> Flessibili</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile e dinamico tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario sebbene, in generale, l'investimento in obbligazioni sia maggioritario rispetto all'investimento in titoli azionari.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>															
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>															

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,940%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,00% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA ABSOLUTE TAA5	1,10%	62,62%	SI
CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	0,90%	51,77%	SI
DWS ALPHA STRATEGY	0,90%	20,87%	SI
JB ABSOLUTE RETURN	1,00%	46,20%	SI
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	1,60%	55,00%	NO
JPM MARKET NEUTRAL	1,50%	50,50%	SI

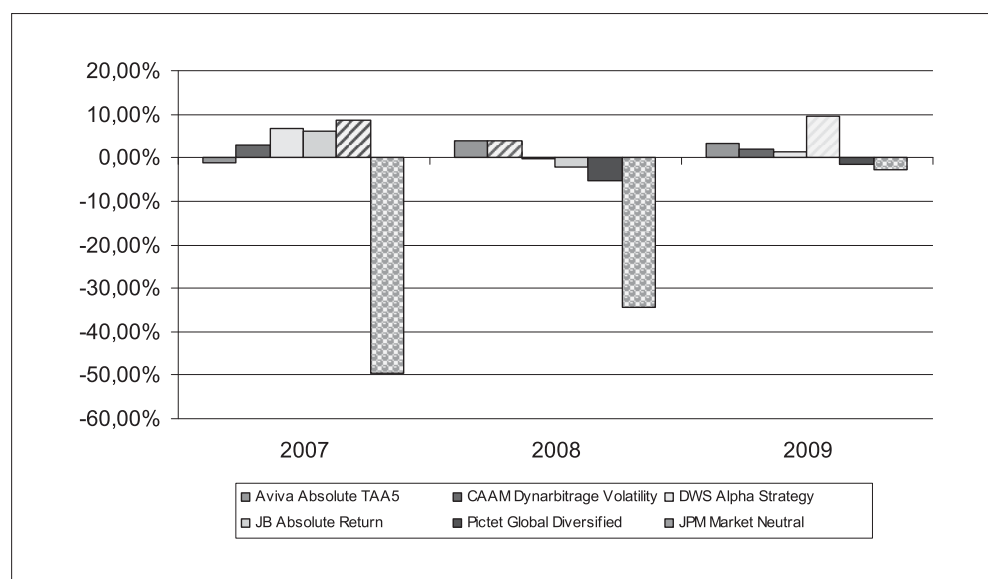
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

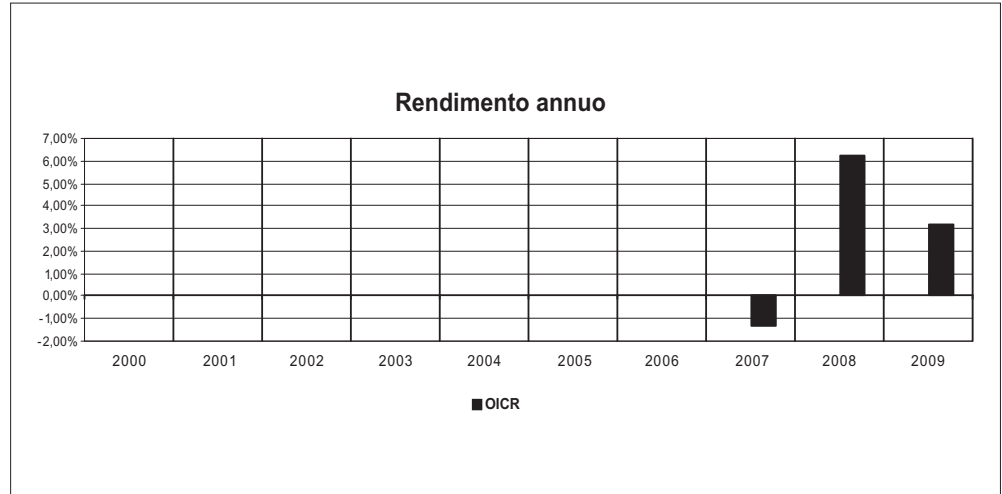


DENOMINAZIONE OICR		
2007		
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-49,67%
OICR di destinazione	Pictet Global Diversified	8,46%
2008		
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-34,44%
OICR di destinazione	CAAM Dynarbitrage Volatility	4,01%
2009		
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-2,87%
OICR di destinazione	JB Absolute Return	9,64%

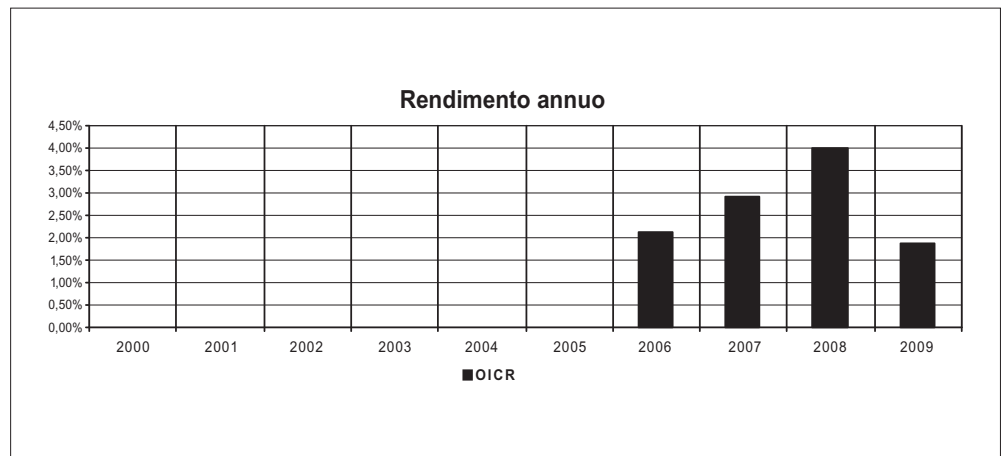
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

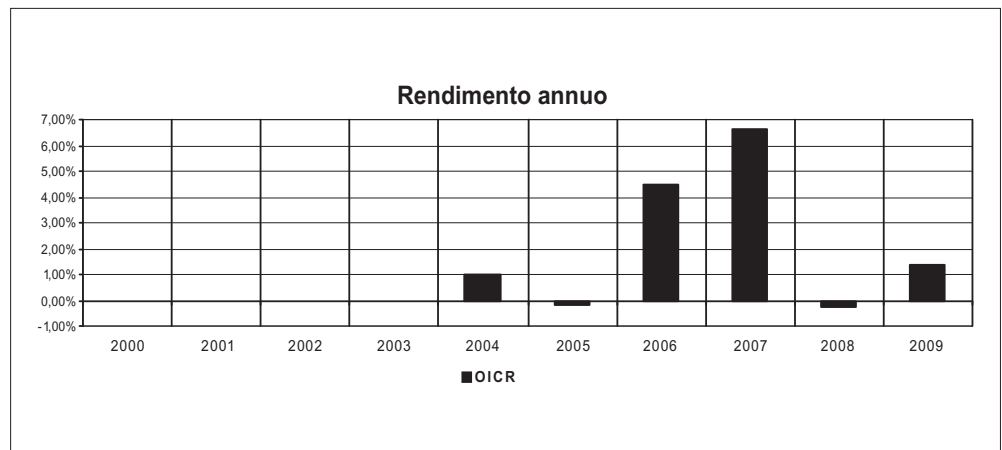
AVIVA ABSOLUTE TAA5



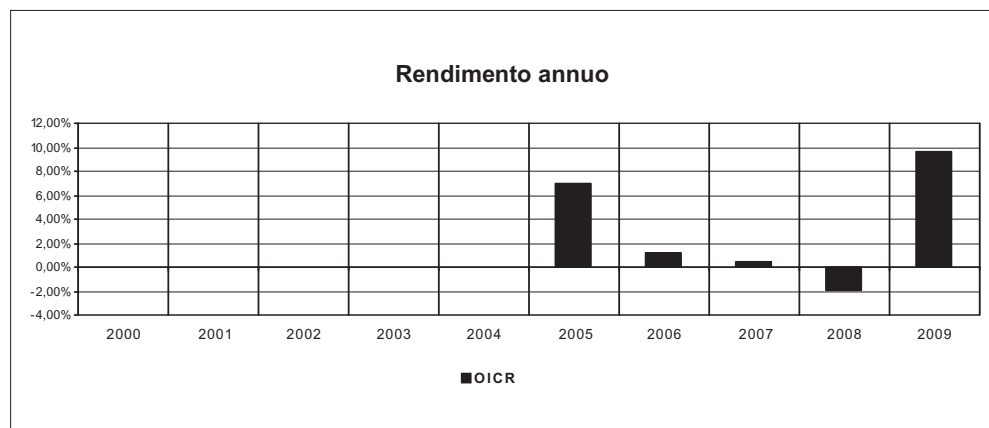
CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY



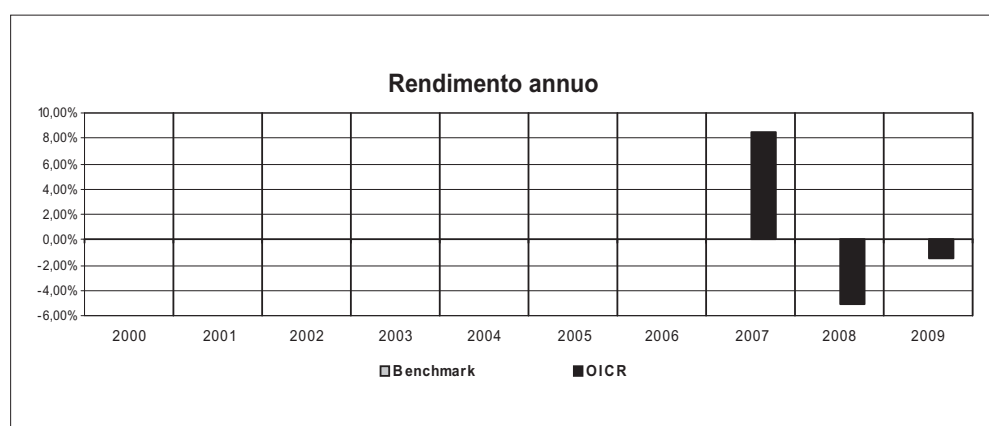
DWS ALPHA STRATEGY



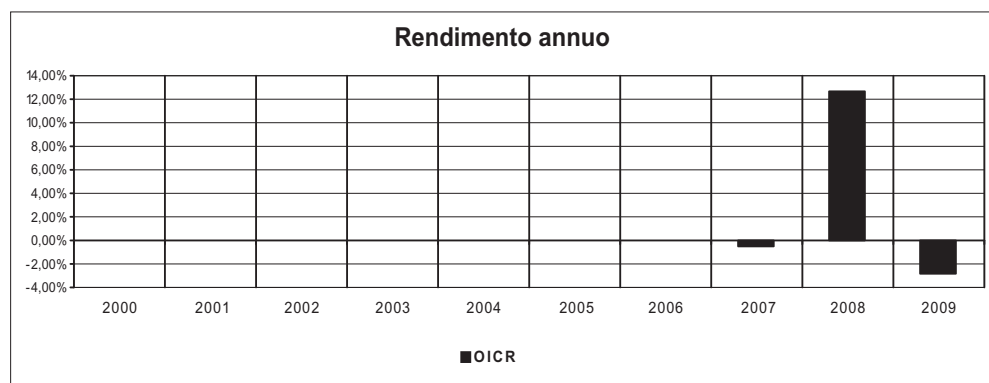
JB ABSOLUTE RETURN



PICTET GLOBAL DIVERSIFIED



JPM MARKET NEUTRAL



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2007	2008	2009
	AVIVA ABSOLUTE TAA5	-	3,07%	3,01%
	CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	2,78%	2,78%	2,78%
	DWS ALPHA STRATEGY	3,39%	3,32%	2,95%
	JB ABSOLUTE RETURN	3,04%	3,13%	3,15%
	PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	3,02%	3,05%	3,07%
	JPM MARKET NEUTRAL	3,14%	3,14%	3,14%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 76,89%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.
Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

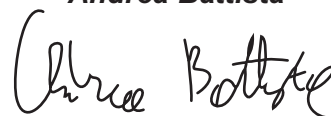
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Moderati" è offerta dal 01/04/2010.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UR1_CL46 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI																																
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																																
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Finalità: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>LU0274938744</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>ING EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>LU0118288173</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>LU0210533500</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>LU0170474422</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>LU0294219869</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>IE00B11XZ103</td> <td>SICAV di diritto irlandese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GLOBALE</td> <td>AT0000785340</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	SICAV di diritto lussemburghese	SI	ING EMERGING MARKETS DEBT	LU0118288173	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	LU0210533500	SICAV di diritto lussemburghese	SI	TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	SICAV di diritto lussemburghese	SI	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	SICAV di diritto irlandese	SI	RAIFFEISEN BOND GLOBALE	AT0000785340	Fondo comune di diritto austriaco	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																														
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	LU0274938744	SICAV di diritto lussemburghese	SI																														
ING EMERGING MARKETS DEBT	LU0118288173	SICAV di diritto lussemburghese	SI																														
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	LU0210533500	SICAV di diritto lussemburghese	SI																														
TEMPLETON GLOBAL BOND	LU0170474422	SICAV di diritto lussemburghese	SI																														
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	SICAV di diritto lussemburghese	SI																														
PIMCO GLOBAL BOND	IE00B11XZ103	SICAV di diritto irlandese	SI																														
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	AT0000785340	Fondo comune di diritto austriaco	SI																														

Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.

Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.

Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Codice: CL46

Valuta: Euro / Dollaro USA.

Data inizio operatività: 06/05/2009

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus Trimestrale
È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto.
- Bonus annuale
Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto.
- Bonus fedeltà
È corrisposto alla quinta ricorrenza annua del Contratto ed è pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto stesso.

I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.

Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	A Benchmark	Attivo	UBS Global Index (USD)
ING EMERGING MARKETS DEBT	A Benchmark	Attivo	JP Morgan ELMI+ Composite Index
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	A Benchmark	Attivo	UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)
TEMPLETON GLOBAL BOND	A Benchmark	Attivo	JP Morgan Global Government Bond Hedged into Euro) Index
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	A Benchmark	Attivo	JPM Global Government Bond
PIMCO GLOBAL BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays Capital US Aggregate Index (Eur Hedged)
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	A Benchmark	Attivo	Japan 5% ML Emerging Europe Government 10% JPM Daily Japan GovBond 5% JPM EMBI Global Diversified TR USD

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 10 ANNI

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

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

	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>ING EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GLOBALE</td> <td>7</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	10	ING EMERGING MARKETS DEBT	9	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	9	TEMPLETON GLOBAL BOND	6	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	8	PIMCO GLOBAL BOND	7	RAIFFEISEN BOND GLOBALE	7
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																	
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	10																	
ING EMERGING MARKETS DEBT	9																	
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	9																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	6																	
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	8																	
PIMCO GLOBAL BOND	7																	
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	7																	
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1010 1455 1509"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>ALTO</td> </tr> <tr> <td>ING EMERGING MARKETS DEBT</td> <td>MEDIO ALTO</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>MEDIO ALTO</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>MEDIO ALTO</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>MEDIO ALTO</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL BOND</td> <td>MEDIO ALTO</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND GLOBALE</td> <td>MEDIO ALTO</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	ALTO	ING EMERGING MARKETS DEBT	MEDIO ALTO	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	MEDIO ALTO	TEMPLETON GLOBAL BOND	MEDIO ALTO	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	MEDIO ALTO	PIMCO GLOBAL BOND	MEDIO ALTO	RAIFFEISEN BOND GLOBALE	MEDIO ALTO
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																	
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	ALTO																	
ING EMERGING MARKETS DEBT	MEDIO ALTO																	
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	MEDIO ALTO																	
TEMPLETON GLOBAL BOND	MEDIO ALTO																	
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	MEDIO ALTO																	
PIMCO GLOBAL BOND	MEDIO ALTO																	
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	MEDIO ALTO																	
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p>																

		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	CONTENUTO
		ING EMERGING MARKETS DEBT	CONTENUTO
		JPM CONVERTIBLE GLOBALE	RILEVANTE
		TEMPLETON GLOBAL BOND	RILEVANTE
		TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	SIGNIFICATIVO
		PIMCO GLOBAL BOND	RILEVANTE
		RAIFFEISEN BOND GLOBALE	CONTENUTO
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria:</u> Obbligazionari altre specializzazioni</p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali. L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			
COSTI			
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>		

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,337%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,500%	
<p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(²) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus fedeltà.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	62,62%	NO
ING EMERGING MARKETS DEBT	1,50%	55,00%	NO
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	1,25%	50,50%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	51,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	51,00%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,04%	NO
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	0,72%	44,25%	NO

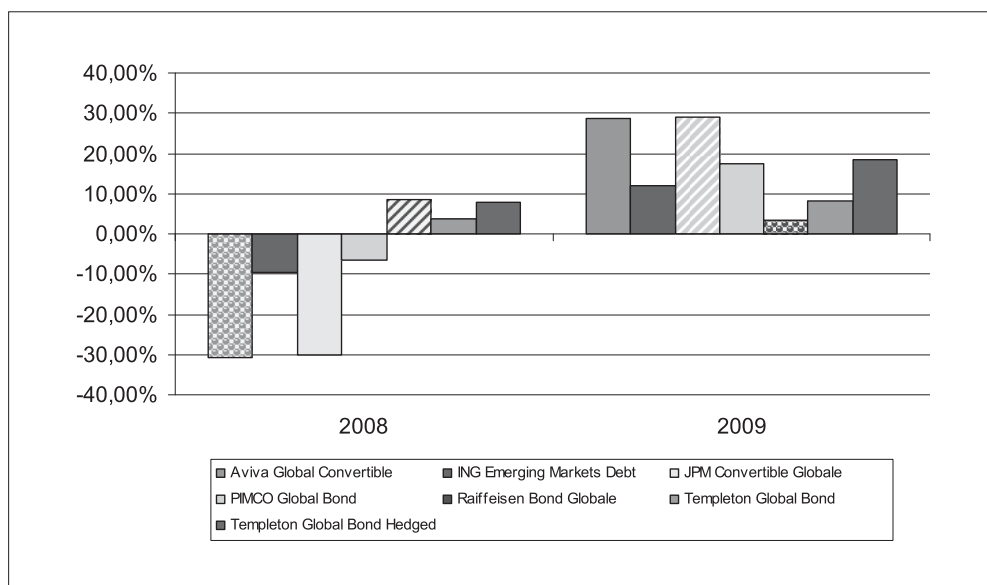
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



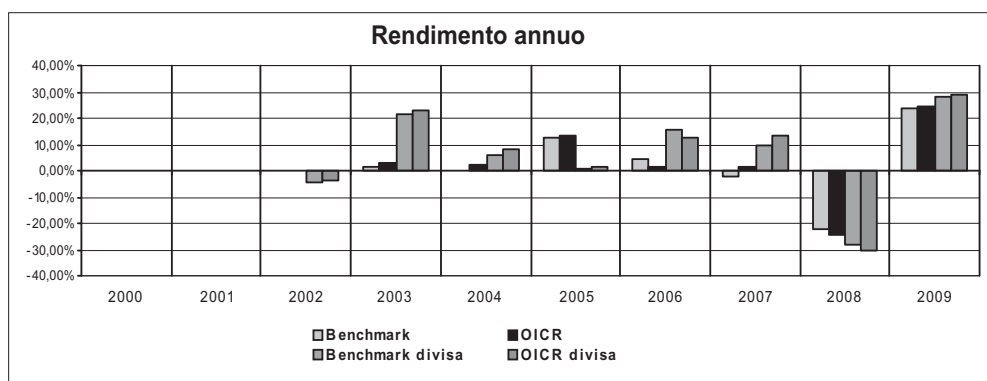
DENOMINAZIONE OICR

2008		
OICR di uscita	Aviva Global Convertible	-30,67%
OICR di destinazione	Raiffeisen Bond Globale	8,49%
2009		
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Globale	3,31%
OICR di destinazione	JPM Convertible Globale	29,06%

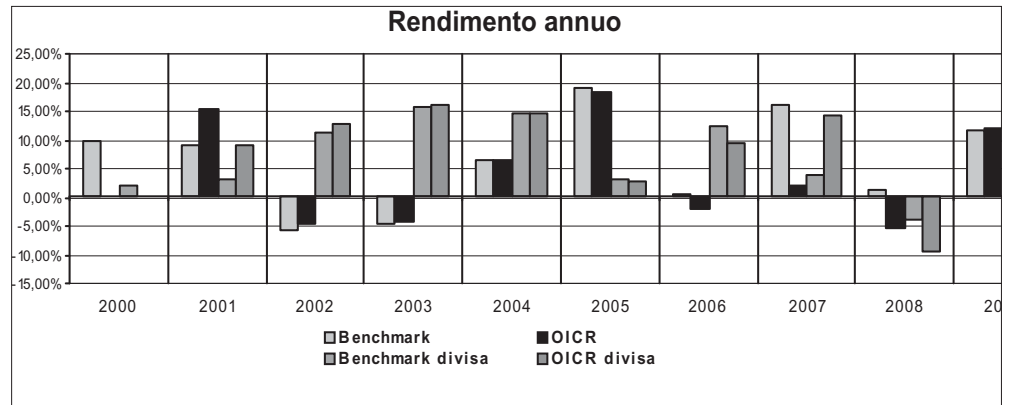
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

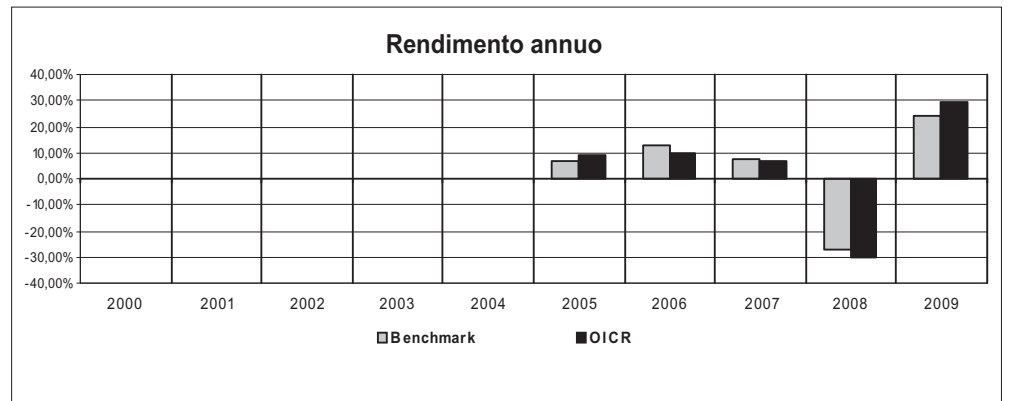
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



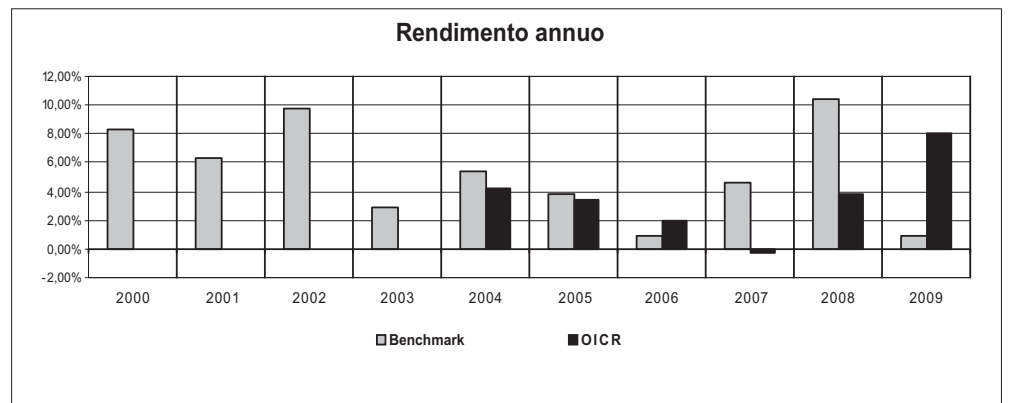
ING EMERGING MARKETS DEBT



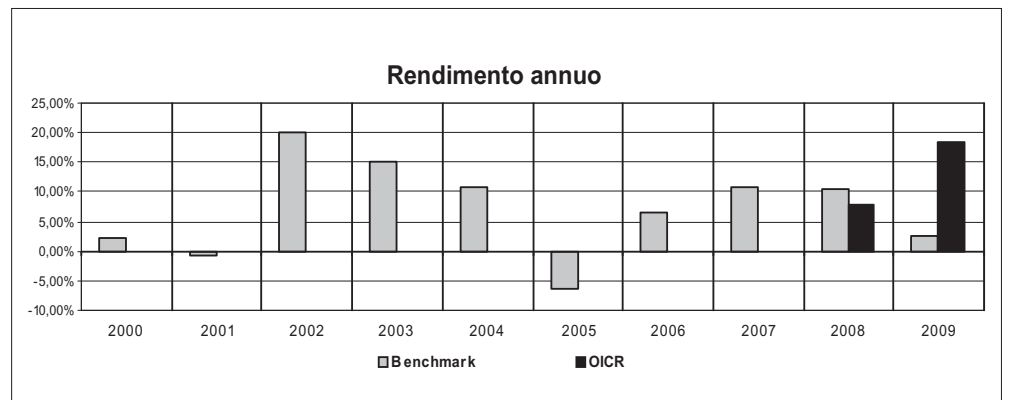
JPM CONVERTIBLE GLOBALE



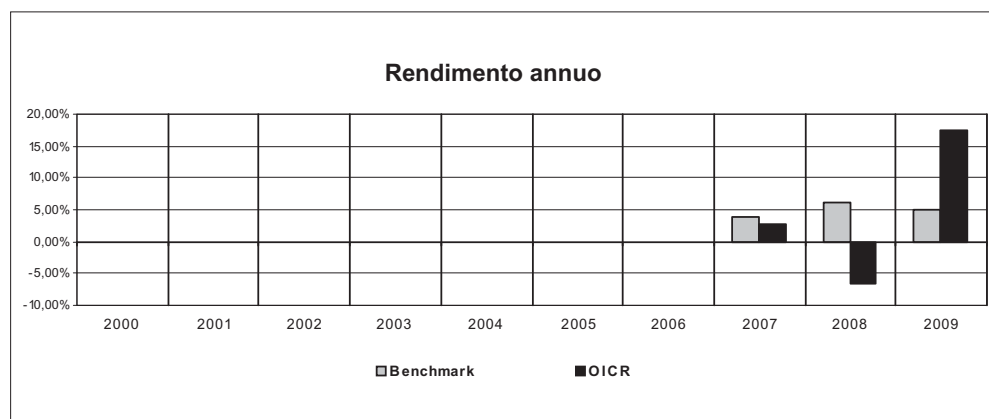
TEMPLETON GLOBAL BOND



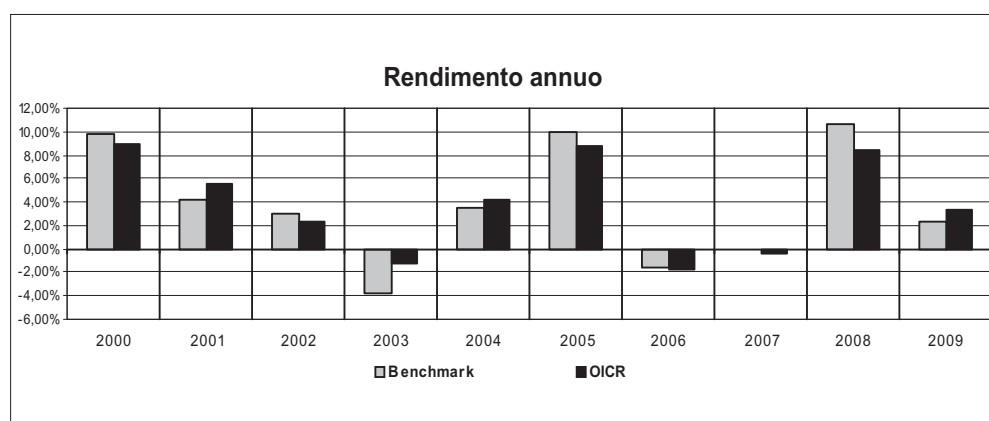
TEMPLETON GLOBAL HEDGED



PIMCO GLOBAL BOND



RAIFFEISEN BOND GLOBALE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2007	2008	2009
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,95%	2,15%	2,15%
ING EMERGING MARKETS DEBT	2,49%	2,46%	2,51%
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	2,52%	2,52%	2,51%
TEMPLETON GLOBAL BOND	2,30%	2,31%	2,42%
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	2,01%	2,38%	2,41%
PIMCO GLOBAL BOND	2,40%	2,61%	n.a
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	1,95%	1,96%	1,94%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 78,21%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.
-------------------------------	---

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR. Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).
----------------------------------	--

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010


Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Diversificati" è offerta dal 06/05/2009.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_UR1_CL47 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE
------	---

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

ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p>
--------------------	---

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
DWS INVEST EURO BONDS	LU0145655824	SICAV di diritto lussemburghese	SI
INVESCO EURO RESERVE	LU0102737730	SICAV di diritto lussemburghese	SI
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	AT0000785209	Fondo comune di diritto austriaco	SI
CARMIGNAC SECURITE'	FR0010149120	Fondo comune di diritto francese	SI

Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:

- **Piano di Allocazione,**
- **Piano di Interventi Straordinari.**

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore- contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni

Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.

Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.

Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Codice: CL47

Valuta: : Euro.

Data inizio operatività: 06/05/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

- Bonus annuale

Corrisponde agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto.

- Bonus fedeltà

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

I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.

Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark. La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS INVEST EURO BONDS</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>iBoxx € Overall (1-3)</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO RESERVE</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>LIBOR EUR 1 Week</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>75% JPM EMU GBI 1-3 Y 25% JPM Euro Cash 3M</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE'</td> <td>A Benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Euro MTS 1-3 anni</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	DWS INVEST EURO BONDS	A Benchmark	Attivo	iBoxx € Overall (1-3)	INVESCO EURO RESERVE	A Benchmark	Attivo	LIBOR EUR 1 Week	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	A Benchmark	Attivo	75% JPM EMU GBI 1-3 Y 25% JPM Euro Cash 3M	CARMIGNAC SECURITE'	A Benchmark	Attivo	Euro MTS 1-3 anni
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																			
DWS INVEST EURO BONDS	A Benchmark	Attivo	iBoxx € Overall (1-3)																			
INVESCO EURO RESERVE	A Benchmark	Attivo	LIBOR EUR 1 Week																			
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	A Benchmark	Attivo	75% JPM EMU GBI 1-3 Y 25% JPM Euro Cash 3M																			
CARMIGNAC SECURITE'	A Benchmark	Attivo	Euro MTS 1-3 anni																			
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 5 ANNI L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità. L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS INVEST EURO BONDS</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO RESERVE</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE'</td> <td style="text-align: center;">5</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	DWS INVEST EURO BONDS	4	INVESCO EURO RESERVE	4	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	4	CARMIGNAC SECURITE'	5										
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																					
DWS INVEST EURO BONDS	4																					
INVESCO EURO RESERVE	4																					
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	4																					
CARMIGNAC SECURITE'	5																					
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS INVEST EURO BONDS</td> <td style="text-align: center;">Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO RESERVE</td> <td style="text-align: center;">Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td style="text-align: center;">Medio</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE'</td> <td style="text-align: center;">Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	DWS INVEST EURO BONDS	Medio Basso	INVESCO EURO RESERVE	Medio Basso	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Medio	CARMIGNAC SECURITE'	Medio										
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																					
DWS INVEST EURO BONDS	Medio Basso																					
INVESCO EURO RESERVE	Medio Basso																					
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Medio																					
CARMIGNAC SECURITE'	Medio																					

	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 763 1465 1061"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS INVEST EURO BONDS</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO RESERVE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITE'</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	DWS INVEST EURO BONDS	Rilevante	INVESCO EURO RESERVE	Rilevante	RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Contenuto	CARMIGNAC SECURITE'	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
DWS INVEST EURO BONDS	Rilevante											
INVESCO EURO RESERVE	Rilevante											
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	Contenuto											
CARMIGNAC SECURITE'	Contenuto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Obbligazionari Euro Governativi a Breve Termine</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>											
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>												

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: : ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
DWS INVEST EURO BONDS	0,60%	42,50%	NO
INVESCO EURO RESERVE	0,35%	42,25%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,36%	41,75%	NO
CARMIGNAC SECURITE'	1,50%	42,25%	NO

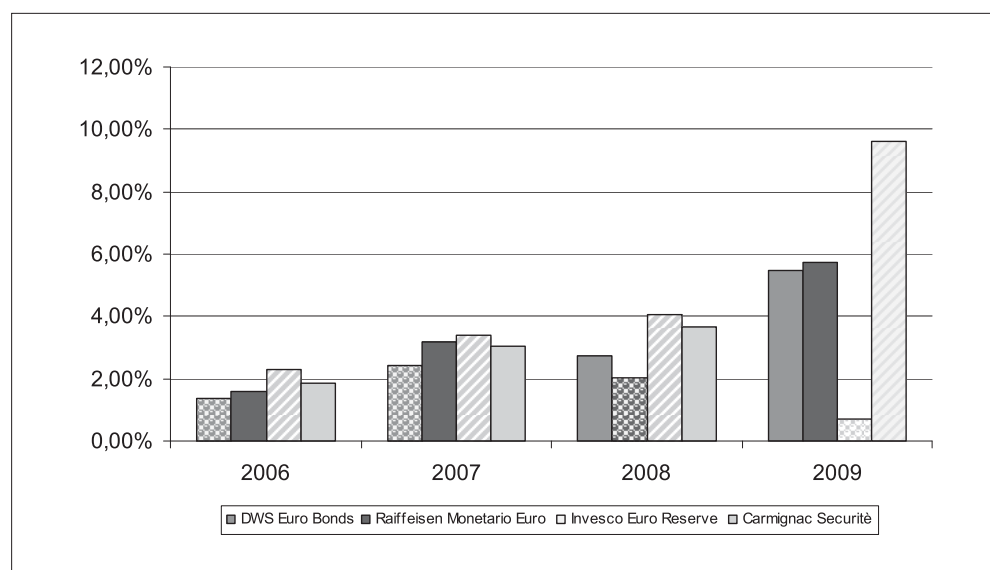
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

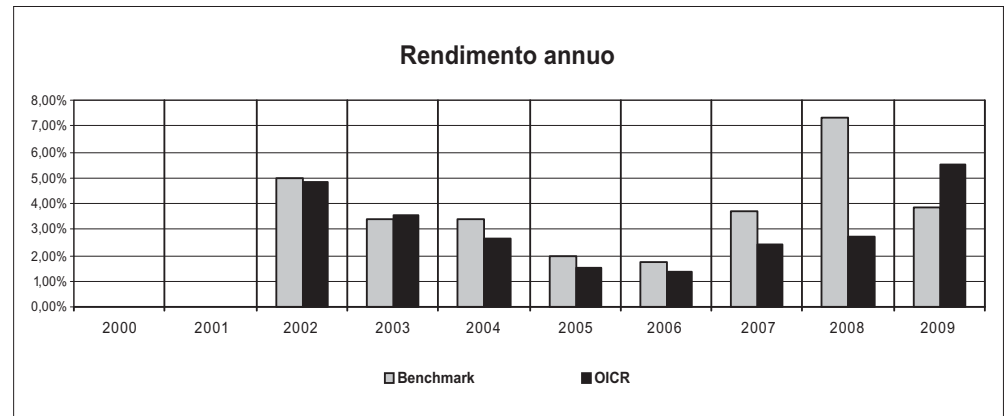


DENOMINAZIONE OICR		
2006		
OICR di uscita	DWS Invest Euro Bonds	1,38%
OICR di destinazione	Invesco Euro Reserve	2,31%
2007		
OICR di uscita	DWS Invest Euro Bonds	2,44%
OICR di destinazione	Invesco Euro Reserve	3,42%
2008		
OICR di uscita	Raiffeisen Monetario Euro	2,02%
OICR di destinazione	Invesco Euro Reserve	4,04%
2009		
OICR di uscita	Invesco Euro Reserve	0,70%
OICR di destinazione	Carmignac Securité	9,61%

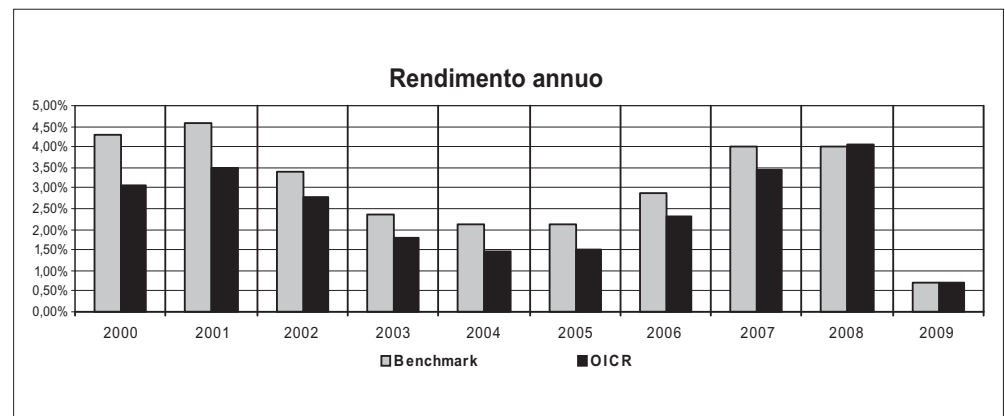
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrattante.

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

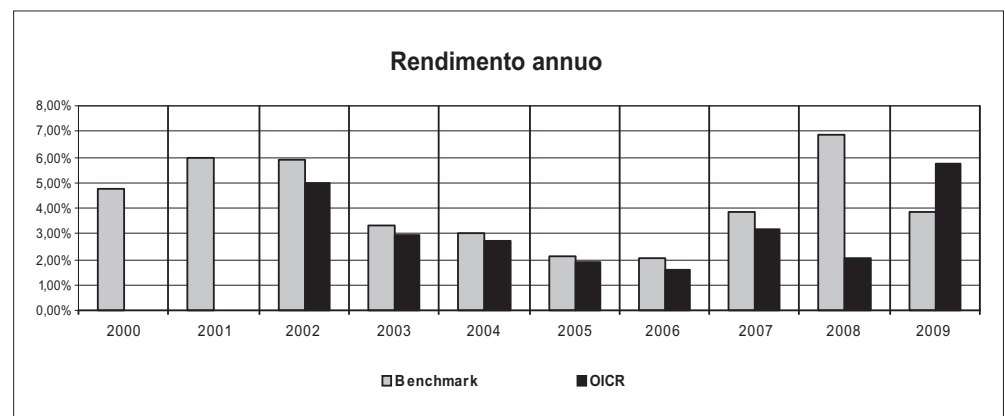
DWS INVEST EURO BONDS



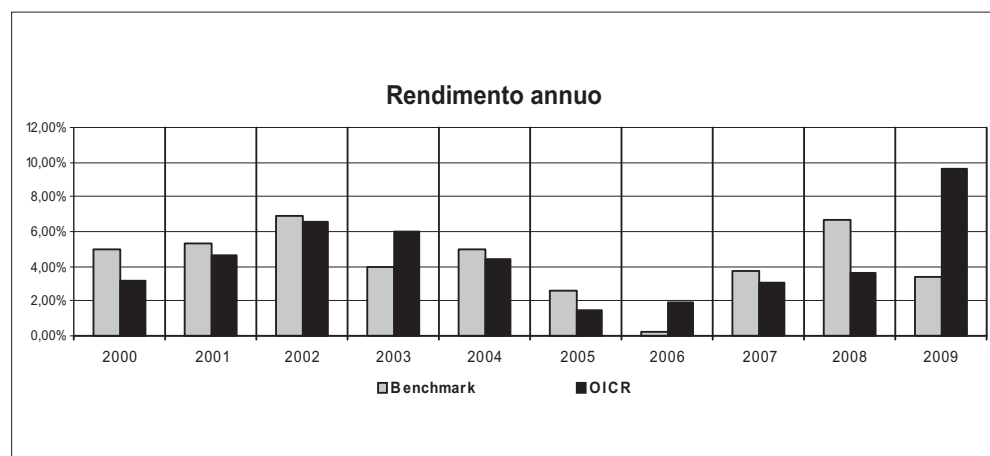
INVESCO EURO RESERVE



RAIFFEISEN MONETARIO EURO



CARMIGNAC SECURITE'



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2007	2008	2009
DWS INVEST EURO BONDS	2,07%	2,07%	1,96%
INVESCO EURO RESERVE	1,95%	1,70%	2,03%
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	1,79%	1,79%	1,78%
CARMIGNAC SECURITE'	2,28%	2,40%	2,23%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 94,54%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.

Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

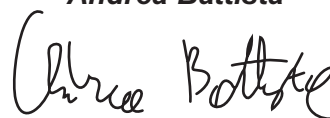
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Euro Breve Termine" è offerta dal
06/05/2009.**

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE_UR1_CL48 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE																										
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																										
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>LU0274933604</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>LU0106235962</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>LU0066341099</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>LU0086914362</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EURO</td> <td>AT0000689971</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, • Piano di Interventi Straordinari. <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di i</p>			DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	AVIVA EUROPEAN BOND	LU0274933604	SICAV di diritto lussemburghese	SI	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	SICAV di diritto lussemburghese	SI	INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	LU0086914362	SICAV di diritto lussemburghese	SI	RAIFFEISEN BOND EURO	AT0000689971	Fondo comune di diritto austriaco	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																								
AVIVA EUROPEAN BOND	LU0274933604	SICAV di diritto lussemburghese	SI																								
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	SICAV di diritto lussemburghese	SI																								
INVESCO EUROPEAN BOND	LU0066341099	SICAV di diritto lussemburghese	SI																								
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	LU0086914362	SICAV di diritto lussemburghese	SI																								
RAIFFEISEN BOND EURO	AT0000689971	Fondo comune di diritto austriaco	SI																								

Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.

Per effetto del Piano di Allocazione svolto dall'Impresa di Assicurazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti, sebbene appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.

Il Piano di Interventi Straordinari consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati nel corso della Durata del Contratto rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente.

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Codice: CL48

Valuta: : Euro.

Data inizio operatività: 06/05/2009.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

- Bonus annuale

Corrispondente agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto.

- Bonus fedeltà

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

I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.

Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.

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

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK
AVIVA EUROPEAN BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays Capital Euro 10+Year Treasury Bond Index
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	A Benchmark	Attivo	Merrill Lynch EMU Direct Government Index
INVESCO EUROPEAN BOND	A Benchmark	Attivo	Barclays Capital Pan-European Aggregate
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	A Benchmark	Attivo	Barcap Euro Agg 3-5Yr TR Eur
RAIFFEISEN BOND EURO	A Benchmark	Attivo	90,00% JPM Daily Europe Government Bond; 3,25% JPMorgan GBI-EM Poland local; 1,00% JPM Euro EMBI Global Diversified Europe; 1,75% JPMorgan GBI-EM Hungary local; 1,25% JPMorgan GBI-EM Turkey local; 0,75% JPMorgan GBI-EM Czech Republic local; 0,50% JPMorgan GBI-EM Russia local; 0,50% JPMorgan ELMI Plus Romania local; 1,00% JPM Euro EMBIG Diversified Europe USD hedged;

<p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p>	<p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 8 ANNI</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 551 1465 925"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EURO</td> <td>6</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	AVIVA EUROPEAN BOND	8	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	6	INVESCO EUROPEAN BOND	6	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	5	RAIFFEISEN BOND EURO	6
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO													
AVIVA EUROPEAN BOND	8													
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	6													
INVESCO EUROPEAN BOND	6													
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	5													
RAIFFEISEN BOND EURO	6													
<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p>Grado di rischio</p>	<p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1346 1465 1720"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EURO</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	AVIVA EUROPEAN BOND	Medio Alto	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio Alto	INVESCO EUROPEAN BOND	Medio Alto	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio	RAIFFEISEN BOND EURO	Medio Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
AVIVA EUROPEAN BOND	Medio Alto													
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio Alto													
INVESCO EUROPEAN BOND	Medio Alto													
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio													
RAIFFEISEN BOND EURO	Medio Alto													
	<p>Scostamento dal Benchmark</p>	<p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p>												

		<p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 566 1465 994"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVIVA EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EURO</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	AVIVA EUROPEAN BOND	Contenuto	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto	INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Contenuto	RAIFFEISEN BOND EURO	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
AVIVA EUROPEAN BOND	Contenuto													
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Contenuto													
INVESCO EUROPEAN BOND	Contenuto													
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Contenuto													
RAIFFEISEN BOND EURO	Contenuto													
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p>Categoria: Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>													
<p>GARANZIE</p>	<p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p>													
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>														

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,923%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ²	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99,500%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:

l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);– la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance (“over-performance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione degli stessi abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
AVIVA EUROPEAN BOND	0,90%	62,62%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,50%	42,25%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	42,25%	NO
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,50%	52,00%	NO
RAIFFEISEN BOND EURO	0,60%	44,25%	NO

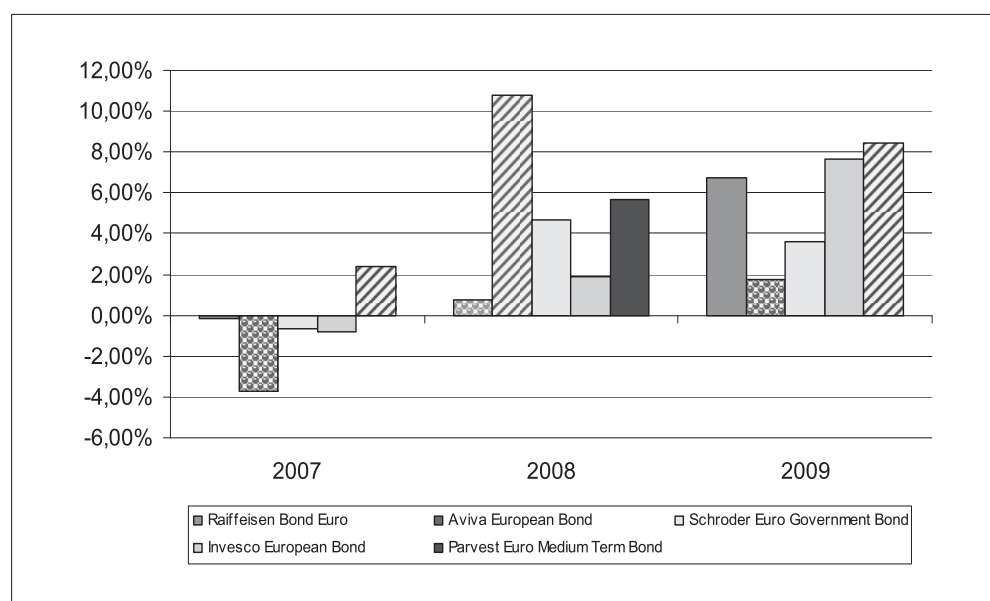
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barra a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.

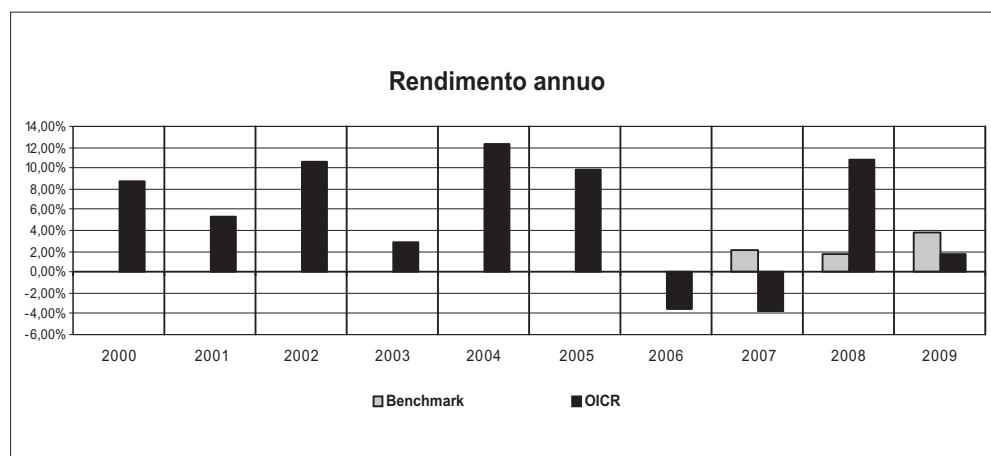


DENOMINAZIONE OICR		
2007		
OICR di uscita	Aviva European Bond	-3,73%
OICR di destinazione	Parvest Euro Medium Term Bond	2,42%
2008		
OICR di uscita	Raiffeisen Bond Euro	0,78%
OICR di destinazione	Aviva European Bond	10,79%
2009		
OICR di uscita	Aviva European Bond	1,74%
OICR di destinazione	Parvest Euro Medium Term Bond	8,47%

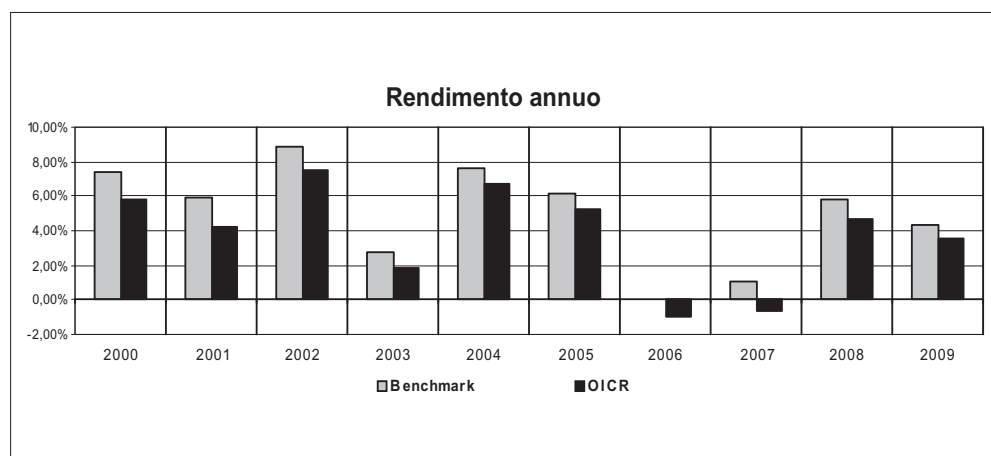
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

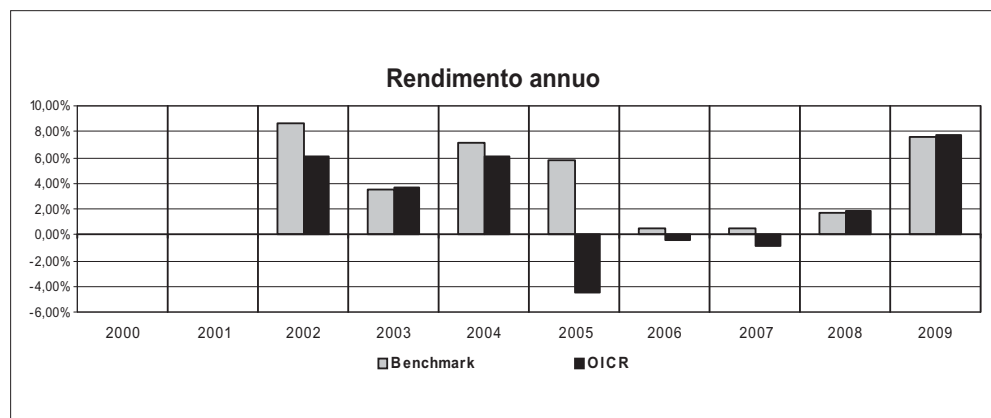
AVIVA EUROPEAN BOND



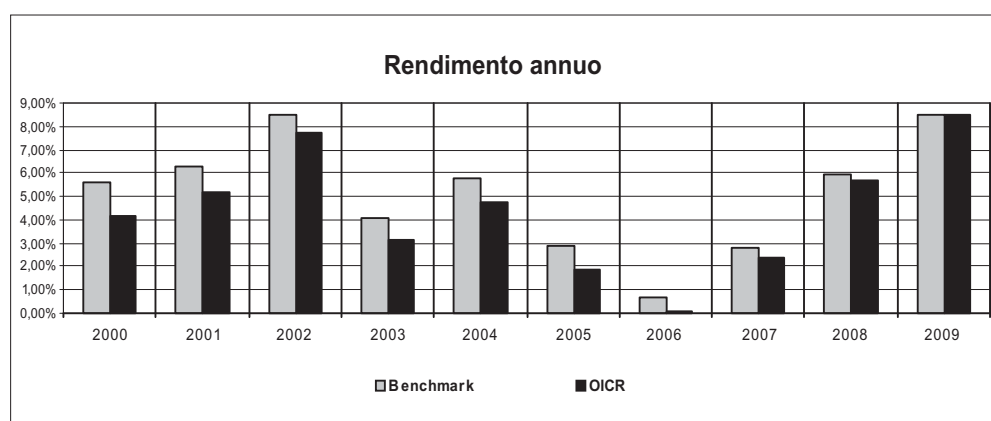
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



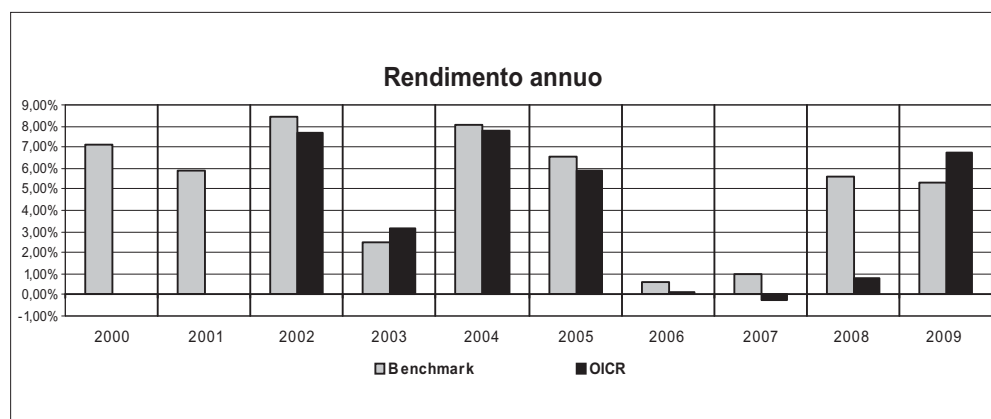
INVESCO EUROPEAN BOND



PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND



RAIFFEISEN BOND EURO



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2007	2008	2009
	AVIVA EUROPEAN BOND	2,15%	2,18%	2,04%
	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	2,12%	2,13%	2,14%
	INVESCO EUROPEAN BOND	2,29%	2,26%	2,36%
	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	2,08%	2,07%	2,08%
	RAIFFEISEN BOND EURO	1,91%	1,91%	1,91%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 82,34%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR. Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2010

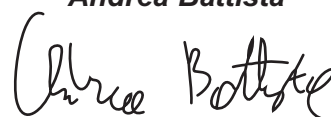
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2010

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Euro Lungo Termine" è offerta dal 06/05/2009.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Andrea Battista**



Aviva Top funds



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

SOMMARIO

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE pag. 2

**2. INFORMATIVA SULLA PRIVACY
E SULLE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA** pag. 16

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

AVIVA TOP FUNDS (Tariffa UR1)

ART. 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

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

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

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

ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

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

- ad investire i premi versati al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato o del Modulo per Versamenti Aggiuntivi in base alle scelte effettuate dall'Investitore-contraente in:
 - una o più Combinazioni Aviva;
 - uno o più OICR all'interno di ciascuna Combinazione Aviva;
- a corrispondere una prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, come indicato al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONI ASSICURATE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale due Bonus ricorrenti, uno trimestrale ed uno annuale, come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS PERIODICI";
- a corrispondere alla quinta ricorrenza annua del Contratto un bonus Fedeltà pari allo 0,5% del Primo premio pagato come descritto al successivo punto 3.2.2 "BONUS FEDELTA'";
- ad effettuare una gestione attiva, finalizzata ad indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR migliori in termini di profilo-rendimento all'interno della medesima Combinazione, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI ALLOCAZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

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

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

- a) il Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;

b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

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

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

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 20.000,00.

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

3.2 **Bonus**

3.2.1 *Bonus periodici*

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

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

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

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

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

Il Bonus annuale verrà riconosciuto a fronte degli eventuali crediti d'imposta maturati annualmente negli OICR di diritto italiano collegati al Contratto.

Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non verrà riconosciuto.

Il Bonus annuale è calcolato moltiplicando l'importo dell'eventuale credito d'imposta maturato in ciascun OICR di diritto italiano prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario lavorativo dell'anno solare nel quale sono maturati tali crediti e il numero totale di Quote, dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione, alla medesima data.

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote dei OICR di diritto italiano che si

determinano dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle Quote degli OICR dell'ultimo giorno di borsa aperta del mese di luglio dell'anno successivo a quello nel quale tale credito è maturato.

3.2.2 Bonus Fedeltà

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla quinta ricorrenza annua – in caso di vita dell'Assicurato – un Bonus pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto. Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dall'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote determinato dividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla quinta ricorrenza annua.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto il Bonus fedeltà qualora:

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

3.3 Piano di allocazione

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

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione, nel rispetto della strategia effettuata dall'Investitore-contraente, tra le 10 Combinazioni sopra riportate e nelle quali sono inseriti gli OICR stessi.

Nello specifico, l'Investitore-contraente decide l'Asset Allocation Strategica, che riflette la ripartizione generale del Capitale investito tra le Combinazioni degli OICR; l'Impresa di Assicurazione invece si occupa del processo di Fund Picking, ossia attua una valutazione degli OICR collegati al Contratto all'interno della Combinazione ed eventualmente sostituisce i singoli OICR scelti dall'Investitore-contraente con altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione.

L'Impresa di Assicurazione effettua periodicamente un'attività di gestione attiva – il Piano di Allocazione - che prevede:

1. la classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating mensile che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione;
2. sulla base di tale rating, è individuato, da parte dell'Impresa di Assicurazione, un "OICR di Uscita" – rappresentato dall'OICR peggiore di ogni Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" per ciascuna Combinazione – rappresentato dall'OICR migliore appartenente alla medesima Combinazione -; qualora alla Combinazione appartengano più di sei OICR verranno individuati due "OICR di Uscita" caratterizzati dai peggiori Rating.
3. annualmente, in occasione della ricorrenza contrattuale, uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli "OICR di Uscita" verso i rispettivi "OICR di Destinazione" della medesima Combinazione.

Le operazioni di Switch, descritte al successivo ART 18 potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni di tipo qualitativo, effettuate dall'Impresa di Assicurazione e di tipo quantitativo che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio.

L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Art. 15 “SPESE”.

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

3.4 Piano di interventi straordinari

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

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

Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

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

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
tipologia n. 1 – alterazioni non sostanziali dell'OICR	<ul style="list-style-type: none">• modifica del Benchmark;• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.
tipologia n. 2 – modifiche sostanziali dell'OICR	<ul style="list-style-type: none">• modifiche nello stile di gestione o nella politica di gestione che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva;• regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.);• profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.);• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR.

<p>tipologia n. 3 – liquidazione od incompatibilità delle politiche di investimento</p>	<ul style="list-style-type: none"> • modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi; • possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade"; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.
--	--

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il **Supplemento di aggiornamento** tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto nel corso dell'ultimo anno solare di Durata del Contratto. Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta. Il Supplemento di aggiornamento è inviato unitamente all'Estratto conto annuale.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione invia tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti una comunicazione, chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Con specifico riferimento alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un OICR nel quale è ripartito il Capitale investito nel Contratto, in aggiunta alle Lettere informative delle operazioni straordinarie, l'Investitore-contraente riceverà un **riepilogo** dell'operazione di sostituzione delle Quote dell'OICR interessato dall'operazione.

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

LIQUIDAZIONE DELL'OICR O INCOMPATIBILITÀ DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO (tipologia n. 3)

L'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "*OICR in Eliminazione*" ed invierà a tutti gli Investitori-contraenti la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**.

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da:
 - **dolo dell’Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
 - **partecipazione attiva dell’Assicurato a delitti dolosi;**
 - **partecipazione attiva dell’Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
 - **incidente di volo**, se l’Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell’equipaggio;
 - **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall’entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall’eventuale riattivazione del Contratto stesso;
 - **uso di stupefacenti o di medicine** in dosi non prescritte dal medico;
 - **stato di ubriachezza/ebbrezza:**
 - qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a quello stabilito dal Codice della Strada ed il decesso avvenga alla guida di un veicolo;
 - in ogni altro caso qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a 0,8 grammi/litro;
 - **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L’indicazione è rilevabile sul sito internet www.viaggiasesicuri.it. Qualora l’indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l’Assicurato si trovi nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
 - **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell’Assicurato. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 10 giorni, tempo necessario per l’evacuazione previsto dalle Autorità Italiane.

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

ART. 5. DICHIARAZIONI DELL’INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL’ASSICURATO

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

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

ART. 6. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

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

ART. 7. DECORRENZA DEL CONTRATTO

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

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

ART. 8. DIRITTO DI RECESSO

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento in cui il Contratto è concluso come disciplinato dall'Art. 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO" che precede.

L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato e/o inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato - al seguente indirizzo:

AVIVA S.P.A.
VIALE ABRUZZI 94
20131 MILANO

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione dal giorno della Data di Decorrenza - e comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto -, il premio versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperto successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza del Contratto afferenti al solo premio versato.

ART. 9. DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ

9.1 Durata del Contratto

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

9.2 Limiti di età

Al momento della stipulazione del Contratto l'età minima dell'Assicurato è stabilita in 18 anni mentre l'età massima in 85 anni.

ART. 10. PREMIO UNICO

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

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

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

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

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

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

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

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

- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del Controvalore delle Quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c) numero e Controvalore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Sostituzione dei OICR nell'anno di riferimento;
- d) numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- e) numero e Controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
- f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
- g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
- h) numero delle Quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto è possibile integrare il Contratto con Versamenti aggiuntivi di importo minimo è pari ad Euro 500,00.

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

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

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

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

- l'investimento minimo per singolo OICR deve essere almeno pari ad Euro 1.000,00;
- rimane fermo il numero massimo di 20 OICR collegabili al Contratto.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo**, con la quale si forniscono le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;

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

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

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- assegno circolare/bancario intestato ad Aviva S.p.A.;
- bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. sul conto corrente con codice IBAN IT40E0303212891010000091452.

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

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

ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE

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

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi in una o più Combinazioni AVIVA ed all'interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, tra quelli sottostanti il presente Contratto.

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

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

ART. 14. VALORE DELLE QUOTE

Il Valore delle Quote dei OICR viene determinato giornalmente e comunque ai sensi dei rispettivi Prospetti e Regolamenti di Gestione che disciplinano gli OICR; è pubblicato giornalmente sul quotidiano a diffusione nazionale indicato nella Parte I, sez. E "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEI CONTRAENTI".

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

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

ART. 15. SPESE

SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

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

Non vengono trattenute dal Premio unico e dagli eventuali Versamenti aggiuntivi spese in forma percentuale.

COMMISSIONE DI GESTIONE

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il capitale maturato posseduto dall'Investitore-contraente investito in ogni singola Combinazione di appartenenza degli OICR per la percentuale di Commissione di gestione corrispondente e sotto riportata:

COMBINAZIONE DI OICR	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
AZIONARI AMERICA	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI EUROPA	
AZIONARI PACIFICO	
AZIONARI PAESI EMERGENTI	
AZIONARI SETTORIALI	
BILANCIATI	0,500% (2,00% su base annua)
FLESSIBILI MODERATI	
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	
OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE	

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

Si precisa che l'importo equivalente alla commissione di gestione, convertito in numero di Quote, viene sottratto dalla posizione individuale dell'Investitore-contraente dall'Impresa di Assicurazione con cadenza trimestrale.

ART. 16. RISCATTO

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

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

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

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

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 10 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al capitale maturato negli OICR, calcolato moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno tre anni dalla Data di Decorrenza / Data di Versamento.

Nel caso contrario, 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, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Dal 3° mese fino ad 1 anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

RISCATTO PARZIALE

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

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

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

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

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

ART. 17. PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può chiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR**, il trasferimento totale o parziale del capitale maturato nelle Combinazioni degli OICR inizialmente scelti, ad altre Combinazioni ed altri OICR oppure ad altri OICR della stessa Combinazione, tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

Le sostituzioni effettuate sono completamente gratuite.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Controvalore delle Quote dei OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

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

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

- il prezzo (Valore delle Quote) e la data al quale è avvenuto il trasferimento;
- il numero di Quote vendute ed acquistate;
- il controvalore del numero delle Quote alla data della Sostituzione.

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione di cui al precedente punto 3.3 sono gratuite.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ART. 20. PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

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

- consegnate al Soggetto Incaricato, previa compilazione della richiesta di liquidazione comunque indirizzata ad Aviva S.p.A., Viale Abruzzi n. 94, 20131 Milano -;
- inviate direttamente ad Aviva S.p.A., Viale Abruzzi n. 94, 20131 Milano – a mezzo di lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - solo nei casi strettamente particolari in cui non si abbia più alcun rapporto diretto con il Soggetto Incaricato.

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

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

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

oppure

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

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

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

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

- se l'Assicurato (nel caso in cui coincida con l'Investitore-contraente) HA lasciato testamento: **verbale di pubblicazione e copia autenticata del testamento ed atto di notorietà ovvero dichiarazione autenticata sostitutiva dell'atto notorio autenticata da un notaio, cancelliere, autorità comunali (funzionario incaricato)** in cui risulti che il testamento in questione è l'ultimo da ritenersi valido e non impugnato nel quale sono indicati l'elenco degli eredi testamentari e l'elenco dei suoi eredi legittimi, la loro data di nascita e capacità di agire, il loro grado di parentela con l'Assicurato (con la specifica indicazione che tali eredi legittimi sono gli unici, e non vi sono altri soggetti a cui la legge attribuisca diritto o quote di eredità);
- **decreto del Giudice Tutelare** che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori o privi di capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta, con esonero dell'Impresa di Assicurazione da ogni responsabilità in ordine al pagamento; il decreto può essere consegnato anche in copia autenticata;

IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

- l'Investitore-contraente dovrà compilare la richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato. Solo nel caso in cui la richiesta di riscatto venga inviata a mezzo posta, l'Investitore-contraente dovrà inviare all'Impresa di Assicurazione anche la seguente documentazione:
 - * **copia di un valido documento di identità;**
 - * **copia del codice fiscale;**
 - * **dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-contraente** con indicato il codice IBAN e l'intestatario del conto corrente bancario;
- l'Assicurato (se persona diversa dall'Investitore-contraente) al momento della presentazione della richiesta di riscatto da parte dell'Investitore-contraente, dovrà sottoscrivere nella richiesta di liquidazione la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio di tale richiesta a mezzo posta, sarà necessario che l'Investitore-contraente invii **unitamente alla richiesta, anche il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un valido documento di identità dell'Assicurato;**
- nel caso di richiesta di riscatto parziale, la modalità di richiesta è la medesima del riscatto totale; l'Investitore-contraente dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare nella richiesta di liquidazione.

Solo in caso di invio della richiesta di riscatto parziale a mezzo posta, tale indicazione dovrà essere inviata unitamente alla documentazione indicata in caso di riscatto totale;

- nel caso di scelta di conversione del valore di riscatto in una delle forme previste di rendita annua vitalizia, ogni anno e per tutto il periodo di corrisponsione della rendita, l'Assicurato dovrà sottoscrivere, presso il Soggetto Incaricato dove è stato stipulato il Contratto, la propria dichiarazione di esistenza in vita. Solo in caso di invio della richiesta di liquidazione a mezzo posta all'Impresa di Assicurazione, sarà necessario che l'Assicurato invii ogni anno il proprio certificato di esistenza in vita o autocertificazione.

L'Impresa di Assicurazione si riserva di chiedere, in tutti i casi, l'ulteriore documentazione che si rendesse strettamente necessaria per definire la liquidazione dell'importo spettante.

Resta inteso che le spese relative all'acquisizione dei suddetti documenti gravano direttamente sugli aventi diritto.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, l'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro trenta giorni dalla data di ricevimento della documentazione sopraindicata.

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

ART. 21. BENEFICIARI

La designazione dei Beneficiari fatta dall'Investitore-contraente e riportata nella Proposta-Certificato può essere in qualsiasi momento modificata con richiesta dell'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione, tramite apposita comunicazione da presentare al Soggetto Incaricato oppure mediante disposizione testamentaria nei termini previsti dal Codice Civile.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che l'Investitore-contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa di Assicurazione rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;

-
- dopo il decesso dell'Investitore-contraente, se non con il consenso dei Beneficiari stessi;
 - dopo che, verificatosi l'evento, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di Assicurazione di voler profittare del beneficio.

ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

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

ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

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

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

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

Nel caso di pegno, le operazioni di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto all'Investitore-contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio.

ART. 24. IMPOSTE

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

ART. 25. TRASFORMAZIONE

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

ART. 26. ARROTONDAMENTO

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

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

ART. 27. FORO COMPETENTE

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

2. INFORMATIVA SULLA PRIVACY E SULLE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

Per rispettare la normativa in materia di protezione dei dati personali l'Impresa di Assicurazione informa gli interessati sull'uso dei loro dati personali e sui loro diritti ai sensi dell'articolo 13 del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. n. 196/2003).

La nostra azienda deve acquisire (o già detiene) alcuni dati relativi agli interessati (Contraenti e Assicurati).

UTILIZZO DEI DATI PERSONALI PER SCOPI ASSICURATIVI*

** Le finalità assicurative richiedono, come indicato nella raccomandazione del Consiglio d'Europa REC (2002) 9, che i dati siano trattati, tra l'altro, anche per l'individuazione e/o perseguimento di frodi assicurative.*

I dati forniti dagli interessati o da altri soggetti che effettuano operazioni che li riguardano o che, per soddisfare loro richieste, forniscono all'azienda informazioni commerciali, finanziarie, professionali, ecc., sono utilizzati da AVIVA S.p.A., da Società del Gruppo AVIVA e da terzi a cui essi verranno comunicati al fine di:

- dare esecuzione al servizio assicurativo e/o fornire il prodotto assicurativo, nonché servizi e prodotti connessi o accessori, che gli interessati hanno richiesto,
- ridistribuire il rischio mediante coassicurazione e/o riassicurazione, anche mediante l'uso di fax, del telefono anche cellulare, della posta elettronica o di altre tecniche di comunicazione a distanza.

L'Impresa di Assicurazione chiede, quindi, agli interessati di esprimere il consenso - contenuto nella proposta di adesione - per il trattamento dei loro dati, strettamente necessari per la fornitura di servizi e prodotti assicurativi dagli stessi richiesti.

Per i servizi e prodotti assicurativi la nostra Società ha necessità di trattare anche dati "sensibili" (art. 4, comma 1, lett. d, del Codice in materia di protezione dei dati personali), in particolare quelli idonei a rilevare lo stato di salute, strettamente strumentali all'erogazione degli stessi - come nel caso di perizie mediche per la sottoscrizione di polizze vita o per la liquidazione dei sinistri -. Il consenso richiesto riguarda, pertanto, anche tali dati per queste specifiche finalità.

Per tali finalità i dati degli interessati potrebbero essere comunicati ai seguenti soggetti che operano come autonomi titolari: altri assicuratori, coassicuratori, riassicuratori, agenti, subagenti, produttori di agenzia, mediatori di assicurazione ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione (ad esempio, banche e SIM), broker assicurativi, SGR del Risparmio, organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo, ISVAP, Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato, CONSAP, UCI, Commissione di vigilanza sui fondi pensione, Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale, Enti gestori di assicurazioni sociali obbligatorie quali INPS, INPGI, Forze dell'ordine ed altre banche dati nei confronti delle quali la comunicazione dei dati è obbligatoria.

Il consenso degli interessati riguarda, pertanto, anche l'attività svolta dai suddetti soggetti, il cui elenco, costantemente aggiornato, è disponibile gratuitamente chiedendolo a: AVIVA S.p.A. – Viale Abruzzi 94 - 20131 Milano - tel. 02.2775 447.

Senza tali dati l'Impresa di Assicurazione non potrebbe fornire agli interessati i servizi e i prodotti assicurativi richiesti, in tutto o in parte.

Alcuni dati, poi, devono essere comunicati dagli interessati o da terzi per obbligo di legge (lo prevede, ad esempio, la disciplina antiriciclaggio).

Le informazioni relative alle operazioni poste in essere dagli interessati, ove ritenute "sospette" ai sensi della normativa antiriciclaggio (art. 41, comma 1 del Decreto Legislativo 21 novembre 2007, n. 231), potranno essere comunicate dall'Impresa ad altri intermediari finanziari appartenenti al Gruppo AVIVA.

MODALITÀ D'USO DEI DATI

Il trattamento è realizzato per mezzo delle operazioni o complessi di operazioni indicate all'art. 4, comma 1, lett. a, della Legge: raccolta, registrazione e organizzazione, elaborazione, compresi modifica, raffronto/interconnessione, utilizzo, comprese consultazione, comunicazione, conservazione, cancellazione/distru-

zione, sicurezza/protezione, comprese accessibilità/confidenzialità, integrità, tutela.

I dati personali degli interessati sono utilizzati solo con modalità e procedure strettamente necessarie per fornire agli stessi i servizi, i prodotti e le informazioni da loro richiesti, anche mediante l'uso del fax, del telefono anche cellulare, della posta elettronica o di altre tecniche di comunicazione a distanza. L'Impresa di Assicurazione utilizza le medesime modalità anche quando comunica, per tali fini, alcuni di questi dati ad altre aziende dello stesso settore, in Italia ed all'estero e ad altre aziende dello stesso Gruppo, in Italia ed all'estero.

Per taluni servizi, vengono utilizzati soggetti di fiducia che svolgono, per conto dell'Impresa di Assicurazione, compiti di natura tecnica od organizzativa. Alcuni di questi soggetti sono operanti anche all'estero.

Questi soggetti sono diretti collaboratori e svolgono la funzione di "Responsabile" o dell' "incaricato" del trattamento dei dati, oppure operano in totale autonomia come distinti "Titolari" del trattamento stesso. Si tratta, in modo particolare, di soggetti facenti parte del Gruppo AVIVA o della catena distributiva (agenti o altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione sulla vita, consulenti tecnici) ed altri soggetti che svolgono attività ausiliarie per conto dell'Impresa di Assicurazione (legali, medici, società di servizi per il quietanzamento, società di servizi informatici e telematici o di archiviazione, società di servizi postali indicate nei plichi postali utilizzati), società di revisione e di consulenza, società di informazione commerciale per rischi finanziari, società di servizi per il controllo delle frodi, società di recupero crediti.

In considerazione della suddetta complessità dell'organizzazione e della stretta interrelazione fra le varie funzioni aziendali, l'Impresa di Assicurazione precisa infine che quali responsabili o incaricati del trattamento possono venire a conoscenza dei dati tutti i suoi dipendenti e/o collaboratori di volta in volta interessati o coinvolti nell'ambito delle rispettive mansioni in conformità alle istruzioni ricevute.

L'elenco di tutti i soggetti suddetti è costantemente aggiornato e può essere conosciuto agevolmente e gratuitamente richiedendolo a:

AVIVA S.p.A. – V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano - tel. 02.2775.447, ove potranno essere conosciute anche la lista dei Responsabili in essere, nonché informazioni più dettagliate circa i soggetti che possono venire a conoscenza dei dati in qualità di incaricati. Il consenso espresso dagli interessati, pertanto, riguarda anche la trasmissione a queste categorie ed il trattamento dei dati da parte loro è necessario per il perseguimento delle finalità di fornitura del prodotto o servizio assicurativo richiesto e per la ridistribuzione del rischio.

L'Impresa di Assicurazione informa, inoltre, che i dati personali degli interessati non verranno diffusi.

Gli interessati hanno il diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i loro dati e come essi vengono utilizzati. Inoltre hanno il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare, cancellare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento (questi diritti sono previsti dall'articolo 7 del Codice in materia di protezione dei dati personali; la cancellazione ed il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge, per l'integrazione occorre vantare un interesse, il diritto di opposizione può essere sempre esercitato nei riguardi di materiale commerciale e pubblicitario, della vendita diretta o delle ricerche di mercato e, negli altri casi, l'opposizione presuppone sempre un motivo legittimo).

Per l'esercizio dei loro diritti gli interessati possono rivolgersi a:

Servizio Privacy - AVIVA S.p.A. – V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano - tel. 02.2775.447 - fax 02.2775.474 – email privacy_vita@avivaitalia.it

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

Aviva S.p.A.

V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

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

PROPOSTA-CERTIFICATO
N°

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

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 14/10/2010
 Data di validità della Proposta-Certificato: dal 15/10/2010

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

INVESTITORE CONTRAENTE

COGNOME (dell'investitore-contraente o del Legale Rappresentante(*))		NOME		CODICE FISCALE				SESSO	
DATA DI NASCITA		LUOGO DI NASCITA		PROV.		CITTADINANZA			
RESIDENZA (Via e N. Civico)				C.A.P. E LOCALITÀ				PROV. STATO	
C. IDENT.	PASSAP.	PAT. GUIDA	ALTRO	ESTREMI DOC.: NUMERO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (Ente e Luogo)		DATA SCADENZA	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>						
PROFESSIONE				ATTIVITÀ ECONOMICA:					
				Sottogruppo		Gruppo/Ramo			
NEL CASO IN CUI L'INVESTITORE-CONTRAENTE SIA UN'IMPRESA									
RAGIONE SOCIALE				PARTITA IVA					
SEDE (Via e N. Civico)				C.A.P. E LOCALITÀ				PROV. STATO	
(*) si allega un documento comprovante il potere di rappresentare legalmente l'ente Contraente (Impresa).									

ASSICURATO

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

(da compilare solo se diverso dall'investitore-contraente)

BENEFICIARI

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

Eredi legittimi in parti uguali

Il coniuge ed i figli e nascituri in parti uguali

Altri (specificare) _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

CARATTERISTICHE CONTRATTO

PREMIO UNICO

EURO _____
 (importo minimo Euro 10,000,00)

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

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

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

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari america	<input type="checkbox"/> 227 BlackRock US Flexible%
	<input type="checkbox"/> 238 Henderson American Equity%
	<input type="checkbox"/> 287 Janus US Twenty%
	<input type="checkbox"/> 247 Janus US Strategic Value%
<input type="checkbox"/> azionari europa	<input type="checkbox"/> 236 Echiquier Angenor%
	<input type="checkbox"/> 267 Schroder European Smaller Companies%
	<input type="checkbox"/> 242 ING Euro High Dividend%
	<input type="checkbox"/> 230 Carmignac Grande Europe%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari pacifico	<input type="checkbox"/> 226 BlackRock Pacific Equity%
	<input type="checkbox"/> 235 DWS Top 50 Asia%
	<input type="checkbox"/> 239 Henderson Asian Dividend%
	<input type="checkbox"/> 246 Invesco Greater China%
	<input type="checkbox"/> 254 Parvest Australia%
	<input type="checkbox"/> 256 Parvest Japan%
<input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti	<input type="checkbox"/> 223 BlackRock Emerging Europe%
	<input type="checkbox"/> 225 BlackRock Latin America%
	<input type="checkbox"/> 233 DWS Invest BRIC Plus%
	<input type="checkbox"/> 249 JPM Europa Emergente e Mediterraneo%
	<input type="checkbox"/> 264 Schroder Emerging Markets%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
□ azionari settoriali	□ 228 BlackRock World Gold%
	□ 229 Carmignac Commodities%
	□ 240 ING Computer Technologies%
	□ 243 ING European Food & Beverage%
	□ 255 Parvest Europe Financials%
	□ 257 Pictet Clean Energy%
	□ 259 Pictet Water%
	□ 262 Raiffeisen Health Care%
□ bilanciati	□ 237 Echiquier Patrimoine%
	□ 250 JPM Global Balanced%
	□ 253 Oyster Diversified%
	□ 224 BlackRock Euro Global Allocation%
□ flessibili moderati	□ 219 Aviva Absolute TAA5%
	□ 275 CAAM Dynarbitrage Volatility%
	□ 279 DWS Alpha Strategy%
	□ 336 JB Absolute Return%
	□ 258 Pictet Global Diversified%
	□ 252 JPM Market Neutral%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
□ obbligazionari diversificati	□ 221 Aviva Global Convertible%
	□ 241 ING Emerging Markets Debt%
	□ 332 JPM Convertible Globale%
	□ 268 Templeton Global Bond%
	□ 334 Templeton Global Bond Hedged%
	□ 338 PIMCO Global Bond%
	□ 261 Raiffeisen Bond Globale%
	□ obbligazionari euro breve termine	□ 234 DWS Invest Euro Bonds
□ 244 Invesco Euro Reserve	%
□ 263 Raiffeisen Monetario Euro	%
□ 232 Carmignac Securité	%
□ obbligazionari euro lungo termine	□ 220 Aviva European Bond%
	□ 266 Schroder Euro Government Bond%
	□ 245 Invesco European Bond%
	□ 323 Parvest Euro Medium Term Bond%
	□ 260 Raiffeisen Bond Euro%

Luogo e data,

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

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

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

Il pagamento del Premio Unico è quietanzato direttamente sulla presente Proposta-Certificato.

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

DIRITTO DI RECESSO

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

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:

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

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

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

MODALITÀ DI PAGAMENTO

All'atto della sottoscrizione della presente Proposta-Certificato, il sottoscritto Soggetto Incaricato, nella sua qualità di intermediario autorizzato dall'Impresa di Assicurazione, incassa il Premio unico pari a Euro _____ e ne fa trasmissione ad AVIVA S.p.A..

Il pagamento di tale premio viene effettuato con:

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

estremi identificativi dell'assegno: Azienda di Credito: _____

codice CAB _____ codice ABI _____ n. assegno _____

bonifico bancario effettuato dall'Investitore-contraente a favore di AVIVA S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT40E030321289101000091452 specificando nella causale il nome dell'Investitore-contraente ed il numero della Proposta-Certificato (allegare copia del bonifico effettuato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione).

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

- in caso di bonifico bancario, la valuta è il giorno riconosciuto dalla banca ordinante;
- in caso di assegni bancari/circolari emessi da uno sportello di Credem S.p.A., la valuta è il 1° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- in caso di assegni bancari/circolari non emessi da uno sportello di Credem S.p.A., la valuta è il 2° giorno lavorativo successivo alla data di presentazione del titolo da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

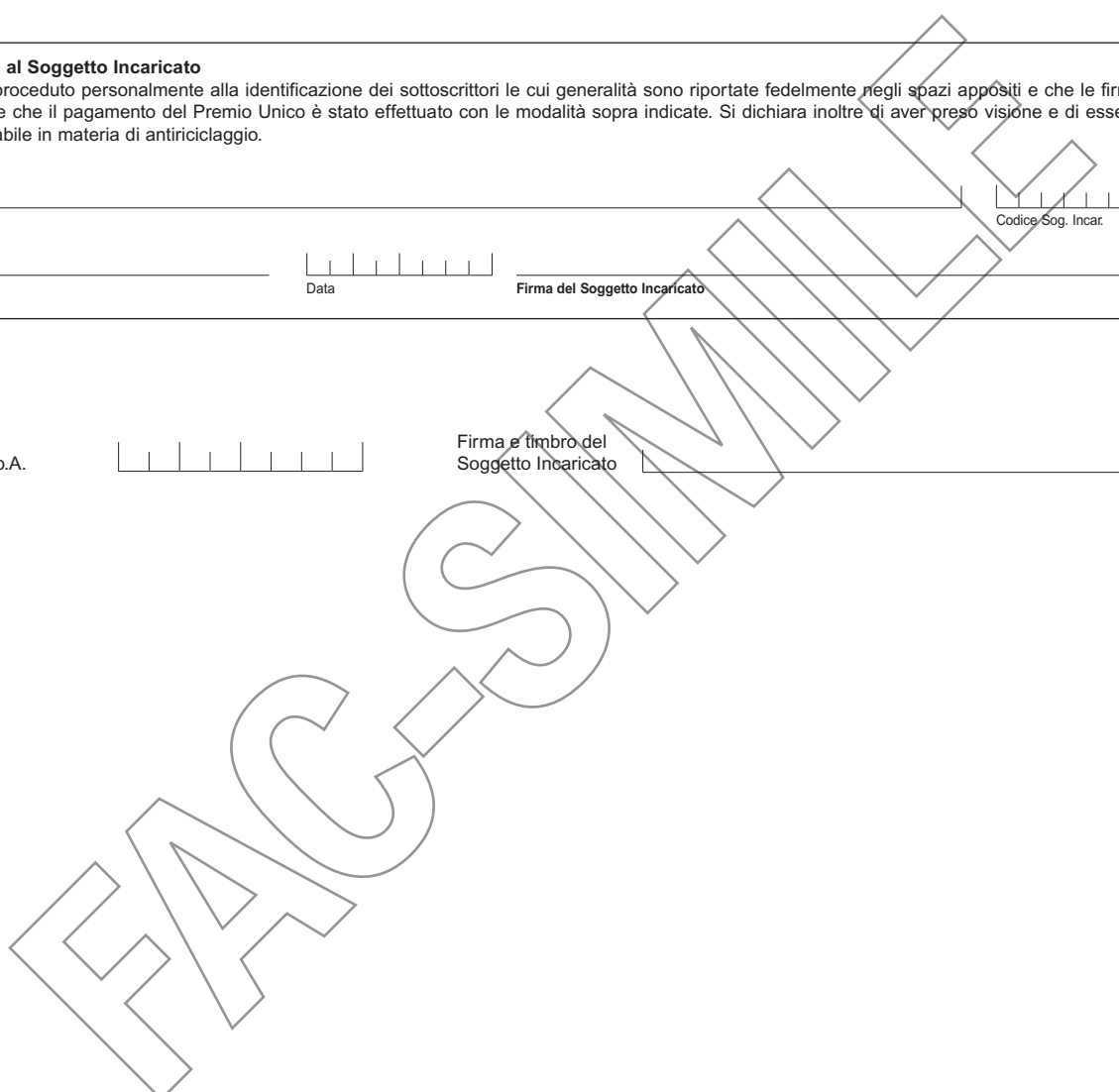
Spazio riservato al Soggetto Incaricato

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

 Cognome e Nome Codice Sog. Incar. _____ Codice Ag. _____

 Luogo Data _____ Firma del Soggetto Incaricato _____

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



Aviva S.p.A.

Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008



Aviva S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

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

Si raccomanda la lettura della:

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

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

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

Data di deposito in Consob della Copertina: 31/03/2010

Data di validità della Copertina: 01/04/2010

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

La Parte I del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte I: 14/10/2010

Data di validità della Parte I: dal 15/10/2010

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

AVIVA S.p.A. Compagnia del Gruppo AVIVA Plc, ha sede legale e direzione generale in Viale Abruzzi n. 94 – 20131 Milano – Italia. AVIVA S.p.A. è un'impresa di assicurazione di nazionalità italiana.

Numero di telefono: 02/27751 - sito internet: www.avivaitalia.it

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@avivaitalia.it
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@avivaitalia.it

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede della successiva Sezione B.1) o nel relativo Prospetto predisposto dalla SGR e disponibile su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Alcuni OICR prevedono l'utilizzo di **strumenti derivati** nella gestione del portafoglio; l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (rischio legato all'**effetto leva**). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva.

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

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

3. CONFLITTI DI INTERESSE

L'Impresa di Assicurazione ha predisposto alcune procedure di monitoraggio e di gestione al fine di individuare le operazioni in cui ha un interesse in conflitto, sia direttamente sia indirettamente tramite rapporti di gruppo.

In particolare tali procedure sono finalizzate a:

- a) effettuare operazioni nell'interesse degli Investitori-contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse;
- b) operare al fine di contenere i costi a carico degli Investitori-contraenti ed ottenere il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi/finanziari;
- c) astenersi dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi/finanziari;

d) astenersi da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

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

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

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

Gli OICR a cui è collegato il Contratto prevedono il riconoscimento di utilità che, per il tramite dell'Impresa di Assicurazione, saranno retrocesse a ciascun Investitore-contraente. L'ammontare di tali utilità, che è pari ad una percentuale delle commissioni di gestione applicate dalle SGR sugli OICR, varia a seconda degli accordi presi dall'Impresa di Assicurazione con le singole SGR; tale percentuale, eventualmente suscettibile di futuri cambiamenti, è riportata al successivo Punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR", punto elenco b) nella colonna contrassegnata dalla dicitura "% BONUS".

Le utilità saranno riconosciute attraverso un Bonus trimestrale, secondo le modalità descritte al successivo Punto 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO E RIDUZIONE). Il valore monetario di tali utilità sarà quantificato nell'Estratto Conto Annuale, che è inviato a ciascun Investitore-contraente.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione si impegna ad ottenere per l'Investitore-contraente il miglior risultato possibile, indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

4. RECLAMI

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, viale Abruzzi n. 94 – 20131.

Il sito internet è: www.avivaitalia.it

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

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@avivaitalia.it
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@avivaitalia.it.

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

Aviva S.p.a.

Servizio reclami

Viale Abruzzi 94

20131 Milano

Telefax 02 2775 245

reclami_vita@avivaitalia.it

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

- per questioni inerenti al Contratto: ISVAP - SERVIZIO TUTELA DEGLI UTENTI - Via del Quirinale 21 - 00187 ROMA - TELEFONO 06.42.133.1. I reclami indirizzati all'ISVAP dovranno contenere: i dati del reclamante, l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato ed il motivo della lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1;

corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.

In relazione alle controversie inerenti l'entità delle somme da corrispondere o l'interpretazione del Contratto si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del Contratto

Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo "Unit linked" e consente, mediante il versamento di un Premio Unico e di eventuali Versamenti Aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall'andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.

Al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, l'Investitore-contraente sceglie:

- le Combinazioni Aviva
- gli OICR all'interno di ciascuna Combinazione Aviva.

Tale scelta iniziale può essere in ogni caso modificata anche più volte nel corso della Durata del Contratto.

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

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

Entrambe le attività sono descritte in maniera più approfondita alla successiva Sezione B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO".

La finalità finanziaria del Contratto nel suo complesso è quella di permettere all'Investitore-contraente di investire il proprio Capitale nei diversi mercati finanziari attraverso la scelta delle Combinazioni e degli OICR collegati al Contratto. Le Combinazioni e gli OICR vengono scelti dall'Investitore-contraente sulla base della propria propensione al rischio, dell'orizzonte temporale dell'investimento e delle sue aspettative in termini di rendimento atteso.

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, nel corso della Durata contrattuale di due Bonus ricorrenti oltre ad un Bonus Fedeltà riconosciuto in occasione della quinta ricorrenza annua così come previsto al successivo punto 14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE - I Bonus.

Oltre all'investimento finanziario, è prevista una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte, pari al Capitale maturato al momento del decesso dell'Assicurato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato al momento del decesso.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere la conversione del valore del riscatto totale in una delle forme di rendita previste dal Contratto.

5.2 Durata del Contratto

Il Contratto è a vita intera. La Durata del Contratto coincide quindi con la vita dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.
L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-certificato.

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

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

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

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto dei relativi costi, saranno impiegati per acquistare Quote di uno o più OICR nell'ambito delle diverse Combinazione Aviva previste, andando a costituire il Capitale investito.

Gli OICR inseriti nelle Combinazioni Aviva del Contratto sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

L'Investitore-contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato, può scegliere come ripartire il Capitale investito tra:

- le Combinazioni Aviva;
- gli OICR all'interno di ciascuna Combinazione, con un limite massimo di 20 OICR sottoscrivibili contemporaneamente.

Tale suddivisione può essere successivamente modificata dall'Investitore-contraente. Gli OICR differenziati tra loro per Combinazione di appartenenza e per diversi profili di rischio/rendimento sono descritti nelle Schede relative alle diverse Proposte d'Investimento finanziario riportate successivamente.

Il valore del capitale maturato al momento del riscatto è determinato dal valore alla medesima data delle Quote degli OICR prescelti.

Nella seguente tabella sono riportati le denominazioni delle diverse Combinazioni Aviva nonché gli OICR che le compongono:

DENOMINAZIONE DELLE COMBINAZIONI AVIVA	DENOMINAZIONE DEGLI OICR APPARTENENTI ALLE DIVERSE COMBINAZIONI
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none">• BLACKROCK US FLEXIBLE• HENDERSON AMERICAN EQUITY• JANUS US TWENTY• JANUS US STRATEGIC VALUE
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none">• ECHIQUIER AGENOR• SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES• ING EURO HIGH DIVIDEND• CARMIGNAC GRANDE EUROPE
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none">• BLACKROCK PACIFIC EQUITY• DWS TOP 50 ASIA• HENDERSON ASIAN DIVIDEND• INVESCO GREATER CHINA• PARVEST AUSTRALIA• PARVEST JAPAN

AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK EMERGING EUROPE • BLACKROCK LATIN AMERICA • DWS INVEST BRIC PLUS • JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO • SCHRODER EMERGING MARKETS
AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK WORLD GOLD • CARMIGNAC COMMODITIES • ING COMPUTER TECHNOLOGIES • ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE • PARVEST EUROPE FINANCIALS • PICTET CLEAN ENERGY • PICTET WATER • RAIFFEISEN HEALTH CARE
BILANCIATI	<ul style="list-style-type: none"> • ECHIQUIER PATRIMOINE • JPM GLOBAL BALANCED • OYSTER DIVERSIFIED • BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION
FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA ABSOLUTE TAA5 • CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY • DWS ALPHA STRATEGY • JB ABSOLUTE RETURN • PICTET GLOBAL DIVERSIFIED • JPM MARKET NEUTRAL
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE • ING EMERGING MARKETS DEBT • JPM CONVERTIBLE GLOBALE • TEMPLETON GLOBAL BOND • TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED • PIMCO GLOBAL BOND • RAIFFEISEN BOND GLOBALE
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • DWS INVEST EURO BONDS • INVESCO EURO RESERVE • RAIFFEISEN MONETARIO EURO • CARMIGNAC SECURITÉ
OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA EUROPEAN BOND • SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND • INVESCO EUROPEAN BOND • PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND • RAIFFEISEN BOND EURO

L'Impresa di Assicurazione procede, per l'intera Durata del Contratto, allo svolgimento di due attività di allocazione e controllo rispetto agli OICR scelti in autonomia dall'Investitore-contraente, come di seguito descritto.

Piano di Allocazione

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione con lo scopo di indirizzare il Capitale investito dell'Investitore-contraente verso gli OICR migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata

nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione, nel rispetto della strategia effettuata dall'Investitore-contraente, tra le 10 Combinazioni sopra riportate e nelle quali sono inseriti gli OICR stessi.

Nello specifico, l'Investitore-contraente decide l'Asset Allocation Strategica, che riflette la ripartizione generale del Capitale investito tra le Combinazioni degli OICR; l'Impresa di Assicurazione invece si occupa del processo di Fund Picking, ossia attua una valutazione degli OICR collegati al Contratto all'interno della Combinazione ed eventualmente sostituisce i singoli OICR scelti dall'Investitore-contraente con altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione.

L'Impresa di Assicurazione effettua periodicamente un'attività di gestione attiva – il Piano di Allocazione – che prevede:

1. la classificazione mensile degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione;
2. sulla base di tale rating, è individuato, da parte dell'Impresa di Assicurazione, un "OICR di Uscita" – rappresentato dall'OICR peggiore della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" per ciascuna Combinazione – rappresentato dall'OICR migliore appartenente alla medesima Combinazione –; qualora alla Combinazione appartengano più di sei OICR verranno individuati due "OICR di Uscita" caratterizzati dai peggiori Rating.
3. annualmente, in occasione della ricorrenza contrattuale, uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli "OICR di Uscita" verso i rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch, descritte al successivo punto 23. "MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH) potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni di tipo qualitativo, effettuate dall'Impresa di Assicurazione e di tipo quantitativo che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio. L'Impresa di Assicurazione potrebbe non effettuare lo switch sulla base di valutazioni discrezionali; in ogni caso lo switch non sarà effettuato qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

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

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato. Ciò non costituisce una certezza che, nel futuro, i rendimenti degli "OICR di Destinazione" continueranno ad essere migliori, rispetto a quelli realizzati dagli altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione. Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora mensilmente i rating assegnati agli OICR per poterli eventualmente modificare e, di conseguenza, in occasione della successiva ricorrenza annua del Contratto, variare il Piano di Allocazione precedentemente effettuato.

Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutti i Contratti, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto, fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati "OICR di Uscita".

Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata "**Lettera informativa del Piano di Allocazione**"; le informazioni riportate nella comunicazione e la tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26. "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

L'Investitore-contraente, successivamente alle operazioni annuali effettuate sul proprio Contratto dal Piano di Allocazione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

Attenzione: attraverso l'attività di gestione del Contratto precedentemente descritta, l'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento o di restituzione dei premi versati.

Piano di Interventi Straordinari

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

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

Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

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

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
tipologia n. 1 – alterazioni non sostanziali dell'OICR	<ul style="list-style-type: none">• modifica del Benchmark;• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.

<p>tipologia n. 2 – modifiche sostanziali dell'OICR</p>	<ul style="list-style-type: none"> • modifiche nello stile di gestione o nella politica di gestione che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva; • regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.); • profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.); • operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR.
<p>tipologia n. 3 – liquidazione od incompatibilità delle politiche di investimento</p>	<ul style="list-style-type: none"> • modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi; • possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade"; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il **Supplemento di aggiornamento** tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto nel corso dell'ultimo anno solare di Durata del Contratto. Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta. Il Supplemento di aggiornamento è inviato unitamente all'Estratto conto annuale.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione invia tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti una comunicazione, chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi.

Con specifico riferimento alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un OICR nel quale è ripartito il Capitale investito nel Contratto, in aggiunta alle Lettere informative delle operazioni straordinarie, l'Investitore-contraente riceverà un **riepilogo** dell'operazione di sostituzione delle Quote dell'OICR interessato dall'operazione.

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

LIQUIDAZIONE DELL'OICR O INCOMPATIBILITÀ DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO (tipologia n.3)

L'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "*OICR in Eliminazione*" ed invierà a tutti gli Investitori-contraenti la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**.

L'OICR in Eliminazione è fatto oggetto di un'operazione di *Switch straordinario*: l'Impresa di assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

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

Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione,

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

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

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

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

Le informazioni riportate nella "Lettera informativa delle operazioni straordinarie" e nella "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari" e la relativa tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLE PROPOSTE DI INVESTIMENTO FINANZIARIO

Di seguito si riportano, in forma tabellare, le informazioni sull'investimento finanziario relative a ciascuna Proposta d'investimento collegata al Contratto.

Le Proposte sono ordinate in base alla suddivisione degli OICR tra le Combinazioni Aviva.

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, riportati nei Prospetti Informativi predisposti dalle SGR e consegnati, su richiesta dell'Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM. La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal relativo regolamento.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI AMERICA _UR1_CL38
Denominazione della Combinazione Aviva	AZIONARI AMERICA
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL38
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK US FLEXIBLE HENDERSON AMERICAN EQUITY JANUS US TWENTY JANUS US STRATEGIC VALUE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Azionari America
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione; <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono esposti al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in parte residuale in società di paesi in via di sviluppo.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK US FLEXIBLE

Denominazione	BlackRock US Flexible Equity Fund – HEDGED (EUR) - Classe A2 hdg
Codice ISIN	LU0200684693
Codice	227
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Black Rock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **16 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR viene investito in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti d'America.
La valuta di denominazione dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe di norma in titoli che, secondo la SGR, presentano caratteristiche d'investimento basate sulle prospettive di crescita o sulla sottovalutazione dei titoli, tenendo conto volta per volta delle prospettive del mercato. Il rischio di cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di quote collegata al Contratto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 1000 (Euro Hedged). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni Large cap USA.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,031%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: HENDERSON AMERICAN EQUITY

Denominazione	HENDERSON AMERICAN EQUITY FUND – Classe A2
Codice ISIN	LU0138820294
Codice	238
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in Società del Nord America.
L'OICR è denominato in Dollari Usa.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti e Canada.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	È permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato, e/o strumenti finanziari derivati trattati in mercati non regolamentati (cd. "over the counter") ("derivati OTC"), nei limiti imposti dal Regolamento.
h) Tecnica di gestione	L'OICR si pone l'obiettivo di ottenere una rivalutazione del capitale espresso in Dollari, nel lungo periodo investendo in società del Nord America, ivi compreso il Canada, ma con esclusione del Messico.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P 500.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap USA.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,764%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,033%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,033%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: JANUS US TWENTY

Denominazione	JANUS US TWENTY FUND , Classe A
Codice ISIN	IE0009531827
Codice	287
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc, con sede in 1 North Wall Quay Dublino 1, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Janus Capital Management LLC
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti statunitensi o di società statunitensi. Fino al 25% del valore patrimoniale netto può essere investito in valori di emittenti non statunitensi.
Non può essere investito più del 10% del valore patrimoniale netto dell'OICR in titoli negoziati in qualsiasi paese emergente, mentre l'importo complessivo dell'OICR che può essere investito in titoli negoziati nei mercati emergenti corrisponde al 20% del valore patrimoniale netto dell'OICR.
Una parte dell'OICR può esser detenuta in liquidità.
La valuta di riferimento degli investimenti è il Dollaro Usa.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi emergenti</u> : una parte residuale del portafoglio può essere investita in società di paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro, ma l'OICR prevede la copertura del rischio di cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, gli swap, i contratti a premio e altri strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR).
h) Tecnica di gestione	L'OICR ha come obiettivo la crescita a lungo termine del capitale. Questa si realizza prevalentemente attraverso investimenti in un portafoglio primario di 20-30 azioni ordinarie di emittenti statunitensi selezionate in base al rispettivo potenziale di crescita (approccio Growth).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo Russell 1000 Growth.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large and mid cap USA.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,703%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,026%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,026%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: JANUS US STRATEGIC VALUE

Denominazione	PERKINS US STRATEGIC VALUE FUND – Classe A
Codice ISIN	IE0001257090
Codice	247
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese.
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc con sede in Brooklawn House, Crampton Avenue/ Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublino 4 Irlanda.
Gestore dell'OICR	Janus International.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **16 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe prevalentemente in azioni ordinarie di società statunitensi. L'OICR può investire fino al 33% del valore patrimoniale netto in emittenti non USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in titoli azionari differenziati per settori economici e che rispondono a criteri basati sul "valore" e di seguito descritti nello stile di gestione.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in Dollari Usa, ma il gestore utilizza tecniche di tutela contro i rischi del tasso di cambio verso l'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	I gestori utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti derivati per una efficace gestione del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per l'OICR) fatte salve le condizioni e i limiti di volta in volta stabiliti dall'Autorità di Vigilanza.
h) Tecnica di gestione	<p>La SGR ha delegato a PWM la responsabilità di fornire la gestione discrezionale degli investimenti ed i servizi di consulenza per l'OICR in conformità al contratto di delega della gestione degli investimenti dell'11 luglio 2003. PWM è una controllata della Società Mac-Per-Wolf, che opera nel settore della consulenza dal 1984. Janus possiede il 30% di PWM.</p> <p>Il gestore segue un approccio denominato "valore" che privilegia in particolar modo gli investimenti in società ritenute dal gestore sottovalutate rispetto al loro valore effettivo. Il gestore determina il valore in base al rapporto prezzo/utili (P/U) e al rapporto prezzo/flusso di cassa libero. Si cercheranno in linea di principio società con una valutazione interessante, che stanno migliorando il flusso di cassa libero e i rendimenti sul capitale investito. Tra queste società possono anche essercene alcune in situazioni particolari, dove stanno maturando cambiamenti al vertice e/o che sono temporaneamente in situazioni di difficoltà.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 3000 Value.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap americane.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,805%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,031%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,031%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI EUROPA_UR1_CL39
Denominazione della Combinazione Aviva	AZIONARI EUROPA
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL39
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	ECHQUIER AGENOR SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES ING EURO HIGH DIVIDEND CARMIGNAC GRANDE EUROPE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **30 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
g.3) Categorie di emittenti	Le Società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : in taluni OICR sottostanti la Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : l'esposizione di taluni OICR sottostanti la Combinazione al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute estere diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : in alcuni OICR sottostanti la Combinazione possono essere presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,782%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,017%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: ECHIQUIER AGENOR

Denominazione	ECHIQUIER AGENOR – Classe Acc
Codice ISIN	FR0010321810
Codice	236
Tipologia di OICR	Fondo Comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **30 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

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

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Azionari Europa
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni europee ed è esposto principalmente verso aziende europee con piccola e media capitalizzazione.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Gli investimenti vengono effettuati principalmente nel mercato europeo.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a media e bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati regolamentati europei per equilibrare il portafoglio e facilitare la gestione.
h) Tecnica di gestione	La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "stock picking" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il FTSE GLOBAL SMALL CAP EUROPE.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni mid cap Europa in euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,782%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,017%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo Articolo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND-EUROPEAN SMALLER COMPANIES – Classe A
Codice ISIN	LU0106237406
Codice	267
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund (Luxembourg) con sede legale in 5, rue Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR ha come obiettivo di conseguire una crescita del capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società europee di piccole dimensioni, ovvero società che al momento dell'acquisto costituiscono l'ultimo 30% di ogni singolo mercato europeo in termini di capitalizzazione.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Gli investimenti vengono effettuati principalmente nell'area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a media e bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe anche i titoli denominati in valuta diversa dall'euro. <u>Rischio di bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	Il gestore seleziona i titoli che permettono di conseguire un ritorno di crescita di capitale e reddito. L'approccio d'investimento si concentra sulla selezione dei titoli, il che significa che sono privilegiate la capacità della società di creare valore per i propri azionisti, piuttosto che tentare di prevedere quello che accadrà nel più vasto contesto economico. Il gestore seleziona società sottovalutate, capaci di generare una crescita organica, dotate di potere di determinazione dei prezzi e di sostenibilità dei guadagni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC European Smaller (tr).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni small cap Europa.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,925%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,033%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,033%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3. – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: ING EURO HIGH DIVIDEND

Denominazione	ING (L) INVEST EURO HIGH DIVIDEND – Classe X
Codice ISIN	LU0127786860
Codice	242
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	ING (L) Invest SICAV sede legale in 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	ING Investment Management
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente rispetto al proprio benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **21 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR è investito per almeno 2/3 in azioni europee aventi un rendimento superiore alla media del mercato della zona euro.</p> <p>L'OICR può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari (ivi compresi i warrant su valori mobiliari fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto dell'OICR), in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICR e in depositi come descritto nel Regolamento. Tuttavia, le eventuali posizioni in OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.</p> <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Gli investimenti vengono effettuati principalmente nell'area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	Non presenti
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, potranno anche esser utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario; • Contratti a termine od opzioni su indici di borsa; • Contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse; • Swap di performance; • Contratti a termine in cambi e opzioni in cambi. <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo di questo OICR è la valorizzazione del capitale investito guardando nel contempo alla crescita, ponendo l'accento sulle azioni europee il cui rendimento è superiore alla media del mercato della zona euro.</p> <p>L'OICR investe in un portafoglio diversificato di azioni caratterizzate da un coefficiente dividendo/prezzo (dividend yield) più elevato rispetto alla media del mercato e comunque superiore al 3,3%.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EMU Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,024%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC GRANDE EUROPE

Denominazione	Carmignac Grande Europe Classe A.
Codice ISIN	LU0099161993
Codice	230
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>l'OICR investe principalmente in titoli azionari dei paesi membri dell'Unione europea (sono incluse le economie emergenti dell'Europa dell'Est recentemente integrate) ed a titolo residuale in titoli dei paesi europei non membri o candidati all'adesione, con l'aggiunta della Russia. Tuttavia per quanto riguarda la Russia, i relativi investimenti non possono superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR.</p> <p>Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà impiegato, preferibilmente ma non in tutti i casi, in valori mobiliari internazionali. L'OICR potrà detenere liquidità, purchè in via accessoria.</p> <p>In via secondaria, l'OICR potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni del mercato.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa, Turchia e Russia.
g.3) Categorie di emittenti	<p>Esclusivamente azioni di capitalizzazione (CAP), nominative e al portatore a scelta dell'investitore. Le azioni al portatore non saranno materializzate.</p> <p>Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Paesi emergenti:</u> nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> l'esposizione dell'OICR al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione:</u> sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	l'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati, come ad esempio le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò sia finalizzato alla buona gestione di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Nel processo decisionale, lo scopo principale è quello di identificare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il DJ Stoxx 600 TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni dell'area euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,033%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,033%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS Fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PACIFICO_UR1_CL40
Denominazione della Combinazione Aviva	AZIONARI PACIFICO
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL40
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK PACIFIC EQUITY DWS TOP 50 ASIA HENDERSON ASIAN DIVIDEND PARVEST AUSTRALIA PARVEST JAPAN INVESCO GREATER CHINA

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **30 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Pacifico**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Tailandia e Taiwan.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione .

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,053%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,017%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK PACIFIC EQUITY

Denominazione	BLACKROCK PACIFIC EQUITY FUND – Classe A2
Codice ISIN	LU0171290314
Codice	226
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg)
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi del bacino del Pacifico ed Oceania. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Usa, ma gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in diverse valute.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Pacifico ed Oceania, principalmente Giappone.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniere flessibile l'esposizione al rischio di cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira in generale ad investire in azioni di società che il gestore ritiene sottovalutate.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Asia Pacific (net) Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'area del Pacifico.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,865%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,033%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,033%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: DWS TOP 50 ASIA

Denominazione	DWS INVEST TOP 50 ASIA – Classe LC
Codice ISIN	LU0145648290
Codice	235
Tipologia di OICR	SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Invest, con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment GmbH
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **21 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR può investire in azioni, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili ed obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento, nonché warrant su azioni.
Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR sarà destinato in azioni di società con sede o fulcro commerciale in Asia e denominati principalmente in valute di paesi asiatici.

	È considerata con un fulcro commerciale in Asia la società che consegue i propri utili o ricavi di fatturato prevalentemente in questa zona geografica. L'OICR può investire sino al 30% del patrimonio in azioni di emittenti internazionali che non soddisfino i requisiti propri dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Asia, in particolare Hong Kong, Corea, Filippine, Giappone, India, Indonesia, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Taiwan e Thailandia.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari sono riferiti ad imprese a larga capitalizzazione, con sede o fulcro commerciale in Asia ed appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può acquistare anche titoli azionari di imprese operanti nei paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Rischio di cambio: sono presenti titoli azionari non denominati in Euro. L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per scopi non esclusivamente di copertura, ma anche per implementare la strategia di investimento dell'OICR stesso. L'OICR prevede l'utilizzo di warrant su valori mobiliari, che comportano un effetto leva e quindi maggiori rischi per il portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il patrimonio dell'OICR dovrà detenere azioni emesse da 50 emittenti; la selezione di questi 50 titoli azionari è effettuata sulla base dei seguenti criteri: <ul style="list-style-type: none"> • l'emittente ha una forte posizione sul mercato, all'interno del proprio settore di attività; • un assetto patrimoniale solido; • una qualità superiore alla media della gestione societaria, orientata al conseguimento di un buon rendimento nel lungo termine; • orientamento strategico della società; • una politica informativa orientata agli azionisti. Di conseguenza, la SGR acquista azioni di società per le quali prevede prospettive di utili e/o di quotazione superiori relativamente alla media di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 50% l' MSCI AC Far East Free e per il 50% l' MSCI AC Far East Free ex Japan.

L'indice MSCI AC Far East Free è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'estremo oriente.

L'indice MSCI AC Far East Free ex Japan è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'estremo oriente con esclusione del Giappone.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,053%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,024%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: HENDERSON ASIAN DIVIDEND

Denominazione	HENDERSON ASIAN DIVIDEND FUND – Classe A2
Codice ISIN	LU0264606111
Codice	239
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Henderson Management S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Almeno due terzi del patrimonio totale dell'OICR saranno investiti in titoli azionari asiatici e strumenti azionari che secondo il gestore rispettivamente presentano prospettive di dividendi superiori alla media o riflettono tali prospettive.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Asia
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotata in paesi in via di sviluppo.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di tecniche avanzate che utilizzano strategie e strumenti derivati allo scopo di conseguire l'obiettivo e le politiche di investimento dell'OICR, nei limiti fissati dal Regolamento.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo di investimento dell'OICR è di ottenere un rendimento superiore al benchmark da un portafoglio di titoli asiatici, con particolare riguardo al valore e alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo. Al fine di conseguire il proprio obiettivo, l'OICR potrà utilizzare uno degli strumenti/strategie seguenti o una loro combinazione: titoli garantiti da attività (ABS) e da diritti reali di garanzia (MBS), obbligazioni convertibili, obbligazioni strutturate, opzioni, contratti futures e forward su azioni, indici, obbligazioni e tassi d'interesse, contratti differenziali, warrant, swap OTC inclusi equity swap, asset swap e credit default swap (CDS), warrant, titoli equity linked e contratti di cambio a termine. Il gestore degli investimenti potrà di volta in volta prendere in considerazione la copertura dell'esposizione in termini di valute e tassi d'interesse, ma in generale non perfezionerà contratti che comportino una posizione speculativa in alcuna valuta o tasso d'interesse.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap del Pacifico ad esclusione del Giappone.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,764%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,033%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,033%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: PARVEST AUSTRALIA

Denominazione	PARVEST AUSTRALIA – Classe Classic
Codice ISIN	LU0111482476
Codice	254
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest con sede legale in 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Hyperion Asset Management Limited
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollaro Australiano

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **21 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in azioni e titoli assimilabili di società australiane.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Australia.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenente al settore dei servizi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	l'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swap (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine,..), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investirà principalmente: i) nelle azioni emesse da società aventi sede legale in Australia o che vi esercitino una parte preponderante della loro attività economica, e/o – in titoli assimilabili alle azioni i cui sottostanti sono emessi da società aventi sede legale in Australia, o che vi esercitino una parte preponderante della loro attività economica; ii) la parte restante degli attivi può essere investita in azioni o titoli assimilabili alle azioni diversi da quelli previsti nella politica principale, in obbligazioni, obbligazioni convertibili, strumenti del mercato monetario o liquidità.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Australia S&P ASX 300.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Australia

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,970%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,024%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: PARVEST JAPAN

Denominazione	PARVEST JAPAN – Classe C Hdg
Codice ISIN	LU0194438338
Codice	256
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest con sede legale in 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Yen.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **23 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione
L'OICR investe principalmente in azioni e titoli assimilabili di società giapponesi.
L'OICR investirà in azioni, obbligazioni convertibili, buoni di sottoscrizione, certificati di investimento, warrant su azioni e in altri titoli assimilati alle azioni, emessi da società aventi sede in Giappone. La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen giapponese.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Giappone.
g.3) Categorie di emittenti	In portafoglio sono presenti società giapponesi di diversi settori industriali e prevalentemente di grandi dimensioni.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dell'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	l'OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% dell'ultimo valore patrimoniale netto.
h) Tecnica di gestione	La selezione dei titoli, nell'ottica di un aumento dei suoi attivi nel medio termine, è fatta sulla base di un modello quantitativo specifico per il mercato giapponese, sviluppato da BNP Paribas Asset Management e la cui applicazione è controllata dal gestore.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il NIKKEI 300.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Giappone.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,970%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,022%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,022%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: INVESCO GREATER CHINA

Denominazione	INVESCO GRATER CHINA EQUITY FUND – Classe A
Codice ISIN	LU0048816135
Codice	246
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Invesco Funds con sede legale in Avenue J.F. Kennedy 46 A, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Limited
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
La SGR non è guidata dal Benchmark, che rimane solo un punto di riferimento rispetto al quale sono possibili, anzi ricorrenti, scostamenti significativi sia in termini di scelte settoriali sia in termini di capitalizzazione dei titoli selezionati. Si cerca di conseguire un ritorno assoluto sfruttando tutte le opportunità che si possono presentare nell'intero universo azionario.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **30 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Almeno il 70% degli attivi totali dell'OICR (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o titoli assimilabili alle azioni di imprese della Grande Cina.</p> <p>Principalmente in azioni o titoli assimilabili alle azioni (compresi warrant e titoli convertibili, sebbene non oltre il 5% del valore patrimoniale netto dell'OICR possa essere investito in warrant) di tali società o organismi.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Grande Cina (Hong Kong, Taiwan e Cina – Shenzhen e Shanghai).
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le azioni sono emesse da (i) società ed altri organismi aventi sede legale nella Grande Cina, dai loro governi o dalle rispettive agenzie o organismi, oppure dagli enti locali, (ii) società e altri organismi situati fuori dalla Grande Cina che svolgano le loro attività prevalentemente (almeno il 50% dei ricavi, dei profitti, degli attivi o della produzione) nella Grande Cina, ovvero (iii) società holding, i cui interessi siano investiti principalmente in società controllate con sede legale nella Grande Cina.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR prevede la possibilità di inserire titoli azionari di società non a larga capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>l'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, compresi strumenti equivalenti pagati in contanti, negoziati in un Mercato Regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), a condizione che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il sottostante consti di strumenti in cui l'OICR possa investire in linea con i propri obiettivi d'investimento; • Gli strumenti finanziari derivati non esponano l'OICR a rischi cui non dovrebbe altrimenti sottostare • Le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituti di credito o altri istituti soggetti a vigilanza prudenziale in uno Stato che sia uno Stato membro OCSE e uno Stato FATF; • I derivati OTC siano soggetti ad una valutazione giornaliera affidabile e verificabile e che possano essere venduti, liquidati o chiusi attraverso un'operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro valore equo su iniziativa della SGR.
h) Tecnica di gestione	<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>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Golden Dragon NR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap di Cina, Hong Kong e Taiwan.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,933%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,017%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,017%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR1_CL41
Denominazione della Combinazione Aviva	AZIONARI PAESI EMERGENTI
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL41
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK EMERGING EUROPE BLACKROCK LATIN AMERICA DWS INVEST BRIC PLUS JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER EMERGING MARKETS

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **24 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Paesi Emergenti**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in società Small Cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,021%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,021%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EMERGING EUROPE

Denominazione	BLACKROCK EMERGING EUROPE FUND Classe A
Codice ISIN	LU0011850392
Codice	223
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg)
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **23 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in azioni denominate in Euro e valuta locale.
Gli investimenti possono comprendere certificati di deposito o strumenti simili che rappresentano titoli sottostanti nelle regioni geografiche e nei paesi sotto elencati.

	Per ridurre parzialmente i rischi particolari connessi a tali mercati, all'OICR è consentito detenere una percentuale maggiore di liquidità rispetto ad altri comparti azionari nonché una quantità rilevante di titoli ritenuti relativamente più liquidi rispetto agli altri titoli disponibili su tali mercati.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa centrale, Est Europa (tra cui anche le repubbliche dell'ex Unione Sovietica), Grecia e Turchia.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli sono di società di capitali con sede, o che svolgono gran parte delle loro attività nei mercati europei in via di sviluppo, incluse le società dell'area mediterranea.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in società con media-bassa capitalizzazione di mercato. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR ha l'obiettivo di massimizzare il capitale di crescita tramite investimenti principalmente in titoli negoziabili di capitale e di debito dell'Europa emergente.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Europe 10/40.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dell'Europa dell'Est.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,978%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,022%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,022%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK LATIN AMERICA

Denominazione	BLACKROCK LATIN AMERICA FUND – Classe A2
Codice ISIN	LU0171289498
Codice	225
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg)
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **24 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni denominate in valuta locale.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	America Latina (Messico, America Centrale, Sud America e le isole caraibiche di lingua spagnola, compreso Portorico)
g.3) Categorie di emittenti	Le azioni sono di società appartenenti a diversi settori economici, con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica in America Latina.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR ha l'obiettivo di massimizzare il capitale di crescita tramite investimenti principalmente in titoli negoziabili di capitale e di debito dell'Europa emergente.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EM Latin America Net.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap America Latina.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,978%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,021%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,021%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: DWS INVEST BRIC PLUS

Denominazione	DWS INVEST BRIC PLUS – Classe LC
Codice ISIN	LU0210301635
Codice	233
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	DWS Investment con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment GmbH
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **22 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Il patrimonio dell'OICR sarà investito prevalentemente in azioni di società con sede o fulcro commerciale nei paesi emergenti, prevalentemente Brasile, Russia, Cina e India.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Brasile, India, Cina e Russia, ma non sono esclusi altri paesi in via di sviluppo.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purché nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	La selezione dei titoli azionari avviene sulla base dei seguenti criteri: i) forte esposizione sul mercato dell'emittente nel proprio settore di attività, ii) assetto patrimoniale favorevole, iii) qualità superiore alla media del management, orientato al conseguimento del valore nel lungo periodo, iv) orientamento strategico della società, v) politica informativa orientata agli azionisti. Di conseguenza la SGR acquista azioni di società che si prevede abbiano una prospettiva di guadagno e/o di quotazione superiore alla media. L'OICR potrà investire più del 10% del patrimonio in valori mobiliari quotati nei listini russi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI BRIC.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,053%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,023%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,023%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

Denominazione	JPMORGAN FUNDS – Emerging Europe, Middle east and Africa Equity Fund – Classe A.
Codice ISIN	LU0210529573
Codice	249
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legali in 6, route de trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management S.à.r.l..
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **21 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'investimento principale è in azioni e titoli legati ad azioni di società con sede legale in un mercato emergente dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in questi mercati emergenti anche se quotate altrove. L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante l'investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono esser detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa emergente (compresa la Russia), Medio Oriente ed Africa.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro e l'esposizione valutari rispetto all'Euro può essere coperta. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in società di paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati a i fini di una gestione efficace del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Al gestore viene attribuita la massima flessibilità nell'investire le attività dell'OICR, in modo da perseguire il più alto rendimento possibile per gli investitori, in base all'obiettivo e alla politica di investimento dell'OICR e nel rispetto delle limitazioni fissate dal Regolamento di Gestione. Non ci sono limitazioni formali alla porzione del totale delle attività dell'OICR che può essere investita in ciascun mercato specifico. La ripartizione degli investimenti tra diversi titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, valori mobiliari e mercati varierà di volta in volta in considerazione delle condizioni di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EFM EMEA NR USD.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dei paesi emergenti dell'Europa, Medio Oriente e Africa.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,933%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,024%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EMERGING MARKETS

Denominazione	SISF EMERGING MARKETS – Classe A
Codice ISIN	LU0248176959
Codice	264
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund (Luxembourg), con sede legale in 5, rue Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **21 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Azionari Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in titoli azionari di società dei paesi emergenti. L'OICR non può investire in obbligazioni, obbligazioni convertibili e in valori mobiliari di un organismo di investimento collettivo di tipo aperto.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Paesi Emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati compresi strumenti equivalenti che danno luogo a regolamento in contanti, negoziati su un Mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati sul mercato dei prodotti "over the counter", secondo i limiti riportati nel Regolamento.</p> <p>La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR, relativamente agli strumenti finanziari derivati non ne superi il patrimonio totale netto.</p>
h) Tecnica di gestione	Obiettivo dell'OICR è conseguire la crescita del capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società dei paesi emergenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio..</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EM Net TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,024%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	AZIONARI SETTORIALI _UR1_CL42
Denominazione della Combinazione Aviva	AZIONARI SETTORIALI
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL42
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	BLACKROCK WORLD GOLD CARMIGNAC COMMODITIES ING COMPUTER TECHNOLOGIES ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE PARVEST EUROPE FINANCIALS PICTET CLEAN ENERGY PICTET WATER RAIFFEISEN HEALTH CARE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **24 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Altri settori.**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in Titoli Strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischio-sità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,272%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,021%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,021%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione	BLACKROCK WORLD GOLD FUND – Classe A2.
Codice ISIN	LU0055631609
Codice	228
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **23 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in società che svolgono gran parte delle loro attività nel settore aurifero. L'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgono la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi, dei metalli e minerali di base e minerario. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR, oltre ad azioni di società minerarie, può detenere azioni di società aurifere o di altri metalli preziosi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare i rendimenti, espressi in Dollari Usa, investendo a livello globale principalmente in azioni di società minerarie che svolgono gran parte delle loro attività nel settore aurifero.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE Gold Mines.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni globali dell'industria dei metalli.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,978%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,022%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,022%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC COMMODITIES

Denominazione	CARMIGNAC PORTFOLIO COMMODITIES
Codice ISIN	LU0164455502
Codice	229
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark non sono ribilanciati.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **22 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR comprenderà prevalentemente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purchè in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni di mercato.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, con prevalenza in Nord America.
g.3) Categorie di emittenti	Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in azioni dei mercati dei paesi emergenti. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio, le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò sia finalizzato alla buona gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe principalmente nei settori dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. Lo scopo è individuare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione appropriata di titoli con forte potenziale di crescita.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 45% l'MSCI ACWF Oil and Gas (Eur), per il 5% l'MSCI ACWF Paper and Forest (Eur), per il 5% l'MSCI ACWF Food (Eur), per il 5% l'MSCI ACWF Energy Equipment (Eur), per il 40% l'MSCI ACWF Metal and Mining (Eur).

L'indice MSCI ACWF Oil and Gas (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali dell'industria del petrolio e del gas, convertito in Euro.

L'indice MSCI ACWF Paper and Forest (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali dell'industria della lavorazione della carta, convertito in Euro

L'indice MSCI ACWF Food (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali del settore dell'alimentazione, convertito in Euro.

L'indice MSCI ACWF Energy Equipment (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali degli impianti energetici, convertito in Euro.

L'indice MSCI ACWF Metal and Mining (Eur) è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali dell'industria mineraria, convertito in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,056%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,023%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,023%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: : ING COMPUTER TECHNOLOGIES

Denominazione	ING (L) INVEST COMPUTER TECHNOLOGIES – Classe X
Codice ISIN	LU0121174428
Codice	240
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) Invest SICAV con sede legale in 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	ING Investment Management.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **21 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Informatica**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o titoli trasferibili emessi da società attive nel settore dell'informatica.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore informatico.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: i) opzioni e future su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; ii) future e opzioni su indici; iii) future, opzioni e swap su tassi d'interesse; iv) swap di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su valute.
h) Tecnica di gestione	L'OICR si propone di beneficiare degli sviluppi, degli avanzamenti e dell'uso delle tecnologie. Possono farne parte compagnie operanti nei seguenti settori: software tecnologico & servizi, incluse società che sviluppano software in vari campi (ad esempio Internet, applicazioni, sistemi e/o gestione di database) e società che offrono consulenze e servizi IT; hardware tecnologico & attrezzature, inclusi produttori e distributori di attrezzature per telecomunicazioni, computer & periferiche, attrezzature elettroniche e strumenti collegati, attrezzature e prodotti per il settore dei semiconduttori.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI 10/40 World IT Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali del settore informatico.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,024%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE

Denominazione	ING (L) INVEST FOOD & BEVERAGE – Classe X
Codice ISIN	LU0121181712
Codice	243
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) Invest SICAV con sede legale in 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	ING Investment Management.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **17 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Beni di Consumo**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o titoli trasferibili emessi da compagnie attive nel settore dei beni di consumo.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei beni di consumo.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Allo scopo di conseguire gli obiettivi di investimento, l'OICR può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: i) opzioni e future su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; ii) future e opzioni su indici; iii) future, opzioni e swap su tassi d'interesse; iv) swap di performance; v) contratti valutari a termine e opzioni su valute.
h) Tecnica di gestione	Le Società che possono essere oggetto di investimento nell'OICR sono compagnie operanti nei seguenti settori: produzione e distribuzione di prodotti alimentari, bevande e tabacco; produzione di articoli casalinghi non durevoli e di beni personali; vendita al dettaglio di prodotti alimentari e farmaceutici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI Consumer Staples Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Europa del settore dei consumi durevoli.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,090%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,029%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,029%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: PARVEST EUROPE FINANCIALS

Denominazione	PARVEST EUROPE FINANCIALS – Classe C
Codice ISIN	LU0089275969
Codice	255
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest con sede legale in 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **24 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Finanza**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe per un valore non inferiore al 75% in azioni e in titoli assimilabili di società dell'Unione Europea del settore finanziario. La parte restante degli attivi può essere investita in azioni o titoli assimilabili alle azioni diversi da quelli previsti nella politica principale, in obbligazioni, obbligazioni convertibili e a opzione, in strumenti del mercato monetario o liquidità.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti a grande capitalizzazione appartenenti al settore finanziario europeo.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe residualmente in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio di cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc..) a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.
h) Tecnica di gestione	Studi periodici delle aziende ed un attento esame dei fondamentali permettono di selezionare, tra le società europee del settore finanziario di medie o grandi dimensioni, i titoli di qualità che sono sottovalutati rispetto alle loro prospettive di crescita degli utili.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Europe Financials (NR).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Europa del settore finanziario.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,970%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,021%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,021%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: PICTET CLEAN ENERGY

Denominazione	PF (LUX) CLEAN ENERGY – Classe R.
Codice ISIN	LU0280435461
Codice	257
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (LUX), con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
Il Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **21 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dal Regolamento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.</p> <p>Inoltre l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto negli OICR.</p> <p>Gli investimenti in titoli di credito, in conformità con la direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%.</p> <p>L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, l'universo d'investimento non è limitato ad una precisa zona geografica.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni emesse da società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di monossido di carbonio (incoraggiando ad esempio la produzione e il consumo di energia pulita).
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	Le Società target saranno prevalentemente, ma non esclusivamente, attive nei seguenti settori: risorse e infrastrutture più pulite, attrezzature e tecnologie volte a ridurre le emissioni di monossido di carbonio, produzione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita, trasporti e carburanti più puliti ed efficienza energetica.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,024%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,024%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: PICTET WATER

Denominazione	PF (LUX) WATER – Classe R.
Codice ISIN	LU0104885248
Codice	259
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (Luxembourg), con sede legale in 3, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del Capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investirà almeno i due terzi del patrimonio netto in azioni di società attive nel settore dell'acqua.</p> <p>L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni dell'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.</p> <p>Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	La politica di investimento dell'OICR consiste in investimenti in azioni di società di tutto il mondo attive nei settori acqua e aria.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	<p>Le società operanti nel settore acqua saranno in particolare società produttrici d'acqua, società di condizionamento e desalinazione, società di distribuzione, società di imbottigliamento, trasporto e instradamento, società specializzate nel trattamento delle acque reflue e fognarie e nel trattamento dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, società di gestione di depuratori, società di apparecchiature e società di consulenza ed engineering connesse alle attività sopra descritte.</p> <p>Le società nel settore aria saranno in particolare società incaricate del controllo della qualità dell'aria, società che forniscono le apparecchiature necessarie al filtraggio dell'aria e società produttrici di catalizzatori per veicoli.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,225%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: RAIFFEISEN HEALTH CARE

Denominazione	RAIFFEISEN AZIONARIO HEALTH CARE – Classe V
Codice ISIN	AT0000712716
Codice	262
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria.
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Salute**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in fondi settoriali regionali o sovra regionali dei settori biotecnologico, farmaceutico e sanitario (compresi servizi e attrezzature), l'investimento avviene a livello globale. E' consentivo all'OICR acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. L'OICR può far ricorso, in maniera residuale, anche a strumenti del mercato monetario. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei servizi per la salute.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR come parte della strategia d'investimento, per l'OICR può concludere affari con strumenti finanziari derivati. In questa maniera può innalzare, almeno temporaneamente, il rischio di perdita riferito ai valori patrimoniali compresi nell'OICR. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzabili ai fini di copertura è limitato al 50% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita (stile Growth).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World Health Care NR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali del settore dei servizi sanitari.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		3,272%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,025%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,025%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: BILANCIATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	BILANCIATI_UR1_CL43
Denominazione della Combinazione Aviva	BILANCIATI
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL43
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	ECHQUIER PATRIMOINE JPM GLOBAL BALANCED OYSTER DIVERSIFIED BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **13 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Bilanciati
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione .

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,860%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,038%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate al successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: ECHIQUIER PATRIMOINE

Denominazione	ECHIQUIER PATRIMOINE
Codice ISIN	FR0010434019
Codice	237
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto francese
SGR dell'OICR	Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris - France
Gestore dell'OICR	Financiere de l'Echiquier
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in prodotti di tasso (minimo 50% dell'attivo) e in azioni francesi (massimo 50% dell'attivo) selezionate per la loro capacità di rendimento e la loro valorizzazione bassa.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Francia.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a bassa capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR interverrà sugli strumenti finanziari a termine nel quadro di operazioni che mirano ad esporre il portafoglio al rischio azionario o a ridurre tale rischio. Qualora le condizioni di mercato lo consentano, l'OICR non esiterà a ricorrere ad acquisti di opzioni piuttosto che a titoli fisici in vista di un migliore controllo dei rischi e di un minore costo dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	<p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR. Per quanto riguarda le azioni, tali scelte comportano: i) l'acquisto di azioni francesi ed europee di ogni settore di attività; ii) gli arbitraggi su azioni allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sopra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. L'OICR sarà esposto a titoli azionari per un limite massimo del 50% dell'attivo netto.</p> <p>La gestione delle azioni verte essenzialmente su una selezione rigorosa dei titoli "Stock Picking" – ottenuta mediante l'attuazione di un processo basato sulla conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio. Per quanto concerne i prodotti di tasso tali scelte comportano: i) investimenti in titoli obbligazionari o in titoli di credito negoziabili. L'OICR può investire fino ad un massimo del 50% del proprio attivo netto in titoli obbligazionari o in titoli di credito negoziabili considerati in linea d'investimento "investment grade".</p> <p>A titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari considerati con Rating minimo B- (Standard & Poors o simili). Infine, l'OICR si avvale della facoltà di investire fino ad un massimo del 5% in obbligazioni che non siano oggetto di classificazione da parte di un'agenzia di rating. ii) a prese di posizione sui derivati del tasso di copertura dei titoli obbligazionari detenuti o, al contrario, a prese di posizione che mirano ad esporre una parte dell'OICR al rialzo o al ribasso dei tassi.</p> <p>Per quanto concerne le valute, tali scelte comportano: i) l'intervento su strumenti finanziari a termine in vista dell'effettuazione di operazioni con l'intento di prendere posizione rispetto ad una valuta o a coprire l'OICR contro il rischio di cambio nel caso in cui l'OICR detenga titoli della zona "non euro". L'esposizione alle valute "non euro" non potrà oltrepassare il 10% dell'attivo. L'OICR può investire fino ad un massimo del 10% del suo attivo in titoli di altri OICR francesi e/o europei coordinati.</p> <p>Si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>

- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA capitalizzato.

È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,789%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,083%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,083%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: JPM GLOBAL BALANCED

Denominazione	JP MORGAN INVESTMENT FUNDS – GLOBAL BALANCED FUND (EUR) – Classe A
Codice ISIN	LU0070212591
Codice	250
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
Il benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **12 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR detiene il 30%-70% del patrimonio complessivo in azioni e titoli legati alle azioni. Inoltre l'OICR investe il 30%-70% del patrimonio complessivo in titoli di debito a tasso fisso e variabile.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	La componente obbligazionari investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari; la componente azionaria investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira ad offrire la crescita del capitale e il reddito nel lungo termine investendo soprattutto in società ed emittenti sovrani a livello globale. L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto precede, l'esposizione in azioni può essere ottenuta anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. L'OICR, per la parte obbligazionaria, cercherà di mantenere una qualità creditizia media dei titoli pari almeno ad AA o equivalente, per i titoli a lungo termine, secondo la classificazione adottata da agenzie di rating indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's o ad A1 o equivalente per i titoli a breve termine. Nell'ambito di tali limiti, l'OICR potrà anche investire in titoli di qualità inferiore alla linea investment grade o che non siano stati oggetto di rating.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPMorgan 1 Month Cash Euro (10%), l' MSCI EMF Net Index USD (4%), l' MSCI US Net Index (15%), l' MSCI Japan Net (6%), l' MSCI Europe Net Index USD (25%), il JPMorgan Global Bond Index (EUR Hedged) (40%).

L'indice JPMorgan 1 Month Cash Euro è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario area Euro a 1 mese.

L'indice MSCI EMF Net Index USD è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap degli Stati Uniti.

L'indice MSCI US Net Index è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap degli Stati Uniti.

L'indice MSCI Japan Net ro è rappresentativo dell'andamento delle azione large cap del Giappone.

L'indice MSCI Europe Net Index USD è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap Europa convertito in Dollari.

L'indice JPMorgan Global Bond Index (EUR Hedged) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali coperte al rischio cambio verso l'euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,708%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,042%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,042%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: OYSTER DIVERSIFIED

Denominazione	OYSTER DIVERSIFIED Classe EUR – Classe A
Codice ISIN	LU0095343421
Codice	253
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Oyster SICAV con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Oyster Asset Management s.a.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **12 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio dell'OICR è composto principalmente da azioni ed obbligazioni di emittenti di diverse nazionalità ed espresse in diverse valute.
L'OICR non investirà più del 10% del patrimonio netto in quote di OICR.

	L'OICR può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di una efficace gestione del suo portafoglio e della protezione dei suoi attivi e passivi nonché a titolo d'investimento principale. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari; la componente azionaria investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può svolgere operazioni aventi a oggetto opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, contratti swap e opzioni su tali contratti. Il ricorso a transazioni su strumenti derivati o ad altre tecniche e strumenti finanziari non deve in nessun caso distogliere l'OICR dai propri obiettivi di investimento.
h) Tecnica di gestione	Lo scopo di questo OICR è di offrire ai propri investitori un incremento di valore dei loro investimenti tramite un portafoglio composto da azioni ed obbligazioni di emittenti di diverse nazionalità ed espresso in diverse valute.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 50% l' MSCI World (LC) e per il 50% il JPM EMU All Mats (E)

L'indice MSCI World (LC) è rappresentativo dell'andamento delle azioni globali in valuta locale.

L'indice JPM EMU All Mats (E) è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,860%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,042%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,042%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

Denominazione	BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION FUND – HEDGED (EUR) – Classe A2 Hdg
Codice ISIN	LU0212925753
Codice	224
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'investitore-contraente è pari a **13 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR può investire senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato, l'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti non pubblici.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari; la componente azionaria investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro ed è prevista una copertura del rischio cambio. <u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire in Società con media-bassa capitalizzazione di mercato. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR investe in maniera residuale in titoli non Investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. In particolare, l'OICR può: i) stipulare contratti di swap per modificare il rischio di tasso d'interesse, ii) utilizzare strumenti derivati su valute per acquisire o cedere il rischio valutario; iii) sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per incrementare il rendimento, iv) stipulare contratti di swap del rischio di credito per acquisire o cedere esposizione al rischio di credito; v) utilizzare strumenti derivati per gestire la volatilità al fine di sfruttare il rischio di volatilità.
h) Tecnica di gestione	L'OICR si propone di investire in titoli che la SGR ritiene sottovalutati. Sono ammessi gli investimenti in titoli azionari di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo. L'OICR può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. Il rischio cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di quote collegata al contratto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 36% lo S&P 500 Composite, per il 24% l' FTSE World (ex-US), per il 24% il ML US Treasury Current 5 Year, per il 16% il Citigroup Non-USD World Government Bond Index.

L'indice S&P 500 Composite è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap USA.

L'indice FTSE World (ex-US) è rappresentativo dell'andamento delle azioni large cap globali esclusi USA.

L'indice ML US Treasury Current 5 Year è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative USA con scadenza inferiore a 5 anni.

L'indice Citigroup Non-USD World Government Bond Index è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali esclusi gli USA.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,665%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,038%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,038%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	FLESSIBILI MODERATI_UR1_CL44
Denominazione della Combinazione Aviva	FLESSIBILI MODERATI
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL44
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AVIVA ABSOLUTE TAA5 CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY DWS ALPHA STRATEGY JB ABSOLUTE RETURN PICTET GLOBAL DIVERSIFIED JPM MARKET NEUTRAL

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

e) Scostamento dal Benchmark	<p>Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.</p> <p>Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11. delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2.</p>
------------------------------	--

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Flessibili.
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire il proprio portafoglio in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,940%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: AVIVA ABSOLUTE TAA5

Denominazione	AVIVA INVESTORS ABSOLUTE TAA5 FUND – Classe A
Codice ISIN	LU0330654855
Codice	219
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede legale in 34, avenue de la Libertè, PO box 1375-L-1013 Luxembourg – Granducato di Lussemburgo appartenente al Gruppo Aviva plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". L'OICR persegue in ogni momento e in relazione alla totalità delle proprie attività una strategia di rendimento assoluto, il cui scopo è cioè di ottenere un rendimento positivo in tutte le condizioni di mercato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 2,30%
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.
L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR si prefigge di ottenere la crescita del capitale a lungo termine ed un reddito mediante l'implementazione di posizioni attive in una gamma diversificata di attività, tra cui liquidità, azioni, obbligazioni, valute e, indirettamente, immobili e commodity. Gli investimenti saranno selezionati dal consulente degli investimenti con il contributo di un team di analisti esperti e modelli quantitativi.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa, Stati Uniti e Pacifico.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente attraverso strumenti derivati, anche negoziati al di fuori dei mercati regolamentati (c.d. OTC).
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'esposizione a ciascuna delle tipologie di investimenti (particolarmente rispetto agli immobili e materie prime) avverrà principalmente tramite compravendite di strumenti finanziari derivati, quali contratti su future, opzioni, swap e contratti su valute estere, ciascuno dei quali potrà essere negoziato in borse valori riconosciute o in mercati non regolamentati. In tale contesto, la SGR può assumere posizioni sia lunghe che corte garantite ricorrendo agli strumenti finanziari derivati, regolati per contanti. Le posizioni lunghe dell'OICR dovranno essere sufficientemente liquide per coprire in qualsiasi momento gli obblighi degli OICR derivanti dalle posizioni corte.
h) Tecnica di gestione	L'OICR persegue una strategia di ritorno assoluto in qualsiasi momento e per la totalità del proprio patrimonio, il che significa che il suo obiettivo è quello di conseguire un rendimento positivo in qualsiasi condizione di mercato. Gli investimenti saranno selezionati dalla SGR con il contributo di un team di analisti esperti e modelli quantitativi. L'OICR applicherà la strategia di allocazione tattica degli investimenti della TAA (Tactical Asset Allocation). Tale strategia si basa sulla valutazione della convenienza delle suddette tipologie d'investimento in tutte le regioni e i paesi, posizionando il portafoglio in modo tale da trarre profitto dalle inefficienze di prezzo. L'inefficienza dei prezzi dei titoli può essere causata da una serie di motivi, tra cui (i) la fiducia degli investitori, ad esempio un ottimismo o un pessimismo eccessivi; (ii) le anomalie strutturali, quali la segmentazione dei mercati internazionali dovuta a particolari condizioni legislative, fiscali o di mercato; oppure (iii) le negoziazioni senza fini di lucro, quali i flussi di transazioni provenienti dalle banche centrali e da altri operatori che non perseguono la massimizzazione dei profitti. Gli investimenti in valori mobiliari e in azioni o in quote di OICR che conferiscono un'esposizione ai settori immobiliari e delle materie prime, sommati all'esposizione complessiva a strumenti finanziari derivati il cui sottostante consista in indici immobiliari o di materie prime, non potranno superare il 10% del valore patrimoniale netto dell'OICR.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR è l'Euribor 1 mese.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 1 mese.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,401%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY

Denominazione	CAAM FUNDS DYNARBITRAGE VOLATILITY, Classe S
Codice ISIN	LU0228157680
Codice	275
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Amundi Funds, con sede legale in 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Amundi Asset Management
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "totale return".

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 1,20%
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. l'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni, obbligazioni convertibili o assimilabili e obbligazioni industriali sino ad un massimo del 90%. La parte rimanente verrà investita in strumenti del mercato valutario con durata inferiore ad un anno. L'OICR potrà investire una parte residuale del proprio patrimonio netto in quote o azioni di altri OICR. L'OICR può effettuare depositi e detenere o prendere in prestito liquidità. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, con prevalenza della zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari appartengono a società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono di emittenti sia pubblici sia Corporate.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Titoli Strutturati</u> : l'OICR può investire in titoli strutturati. <u>Rischio Rating</u> : il portafoglio potrà essere investito in maniera residuale in titoli obbligazionari non Investment Grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può investire in strumenti derivati quali contratti futures, opzioni, contratti swap, contratti a termine in valuta e derivati su crediti (tuttavia l'investimento in Credit default swaps non può eccedere il 40% del patrimonio netto e deve essere correlato a soggetti di riferimento aventi come rating BBB o maggiore).
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento è centrata sugli arbitraggi della volatilità su titoli forward e obbligazioni convertibili.</p> <p>Il rischio è gestito globalmente e accuratamente mediante l'utilizzo Value at Risk (var). L'OICR è gestito in ogni momento sulla base di un var annuale massimo stimato ex ante del 4% (annuale stimato ex ante var): l'OICR è costruito in modo tale che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, non otterrà un rendimento che risulti inferiore all'obiettivo di investimento (EONIA +2%) con uno scarto superiore al 4% in un dato anno con un intervallo di confidenza del 95%. Il VaR è un approccio statistico che consente un accurato monitoraggio del rischio ma che in nessun caso garantisce un rendimento minimo.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo di rendimento dell'OICR, il patrimonio dell'OICR sarà investito, sino ad un massimo del 90% in strategie di arbitraggio sulla volatilità, fermo restando che gli importi residui verranno investiti in strumenti del mercato monetario a breve termine e, incidentalmente, in strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico. L'allocazione tra le diverse strategie è lasciata alla discrezionalità del gestore.</p> <p>Le strategie sulla volatilità adottate dall'OICR comprendono:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) strategie di arbitraggio sulla volatilità su obbligazioni convertibili; 2) strategie di arbitraggio sulla volatilità su azioni, tassi di interesse, valute e credito; 3) strategia monetaria; 4) strategie direzionali con un profilo di rischio asimmetrico. <p>Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Regolamento dell'OICR.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato della liquidità dell'area euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,424%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: DWS ALPHA STRATEGY

Denominazione	DWS INVEST ALPHA STRATEGY, Classe NC
Codice ISIN	LU0195140057
Codice	279
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Invest, con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	DWS Finanz-Service GmbH
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "totale return".

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 3,70%
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investe in titoli obbligazionari a tasso fisso e/o variabile a breve termine o in azioni denominate in Euro oppure soggette a copertura valutaria nei confronti dell'Euro per le quali il rischio azionario è coperto in larga parte dall'impiego di strumenti derivati idonei.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

g.3) Categorie di emittenti	La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari; la componente azionaria investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire residualmente in titoli non denominati in Euro, ma il gestore opera la copertura del rischio valutario nei confronti dell'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, l'OICR, ottemperando in particolare ai limiti d'investimento definiti dal Regolamento, potrà utilizzare opzioni e operazioni finanziarie a termine nonché ulteriori strumenti e tecniche derivati. Il patrimonio dell'OICR verrà investito nei seguenti strumenti d'investimento denominati in valute liberamente convertibili e/o vincolato alle seguenti transazioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. liquidità, strumenti del mercato monetario e titoli a tasso fisso e/o variabile (obbligazioni, Notes e così via) con una durata residua media al massimo di 3 anni negoziati in borse valori o altri mercati regolamentati che siano riconosciuti, aperti al pubblico e operino regolarmente e che siano emessi a livello mondiale da emittenti che coprono tutti gli impegni derivanti da investimenti in operazioni a termine o strumenti finanziari sui derivati conformemente al seguente paragrafo, nonché 2. acquisto e vendita di contratti a termine e di opzione su indici azionari e obbligazionari, nonché valute, opzioni call e put su indici azionari e obbligazionari nonché valute; impiego di swap azionari, su tassi d'interesse e su valute; acquisto e vendita di valute su base spot e future e swap su tassi d'interesse, oltre a combinazioni dei suddetti investimenti. <p>Conformemente al divieto imposto dal Regolamento, non saranno effettuate vendite di valori mobiliari allo scoperto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'investimento in valori mobiliari è mirato all'attuazione di diverse strategie "Alpha".</p> <p>Le strategie "Alpha" devono ottenere un surplus rispetto al rendimento del mercato monetario, sfruttando le oscillazioni relative di prezzi e quotazioni fra le valute internazionali liberamente convertibili e i mercati azionari e obbligazionari (approccio "absolute return").</p> <p>L'applicazione delle strategie Alpha si concretizza nell'impiego mirato delle oscillazione dei cambi e delle variazioni relative dei prezzi tra gli strumenti finanziari dei mercati valutari, azionari e obbligazionari globali, acquistando indici/valute e strumenti valutari positivamente (long position) e/o vendendo allo stesso tempo indici/valute e strumenti valutati negativamente (short position). Questa strategia d'investimento sarà attuata sostanzialmente attraverso i derivati.</p> <p>Nella realizzazione di operazioni su valute, azioni e obbligazioni il gestore dell'OICR può avvalersi, sotto la propria responsabilità, il proprio controllo e a proprie spese, della competenza e delle raccomandazioni di diverse unità della SGR.</p> <p>Per quanto riguarda la metodologia dell'analisi valutaria, azionaria e obbligazionari queste unità adottano approcci diversi che tengono conto, in particolare, di fattori quantitativi, qualitativi, fondamentali e tattici, ricavandone previsioni e raccomandazioni per i differenti rapporti tra le diverse valute, azioni e obbligazioni. Il gestore dell'OICR riunisce periodicamente le singole raccomandazioni. Le decisioni relative a valute, azioni e obbligazioni da acquistare o da vendere e alla loro entità rispetto al portafoglio dell'OICR vengono prese in base alle attese del rapporto opportunità-rischio desiderato.</p>

Questo modo di procedere fa sì che la performance dell'OICR non possa essere desunta direttamente dall'andamento relativo e reciproco di singole valute, azioni e obbligazioni.

Il gestore dell'OICR si riserva di modificare il processo d'investimento descritto, qualora lo ritenga necessario nell'interesse degli investitori. Il gestore dell'OICR decide in ordine alla diversificazione tra le classi di asset azioni, obbligazioni e valute.

i) Tecniche di gestione dei rischi

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

Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.

l) Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non esiste un parametro di riferimento.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,940%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: JB ABSOLUTE RETURN

Denominazione	Julius Baer Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND FUND, Classe B Eur
Codice ISIN	LU0186678784
Codice	336
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Bank Julius Bär & Co. AG, Zurigo
Finalità	La finalità dell'OICR è di mirare ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 2,20%
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'investimento principale è in titoli obbligazionari e strumenti derivati. Almeno due terzi del patrimonio è investito in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito.

	<p>L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio e con le limitazioni definite dal Regolamento).</p> <p>L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento.</p> <p>L'OICR è denominato in Euro. Gli investimenti possono essere denominati in Euro o in altre valute.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti pubblici. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti pubblici, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti e titoli derivati fino ad un massimo del 20% del patrimonio dell'OICR.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities, MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CDO), hybrid preferred debt securities e altri strumenti strutturati fruttiferi diffusi e meno diffusi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente.</p> <p><u>Rischio rating</u>: possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, può assumere posizioni lunghe o corte rispetto alla duration del portafoglio (min. -3 anni, max. +12 anni).</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Nel rispetto del Regolamento e dei limiti fissati dall'autorità di vigilanza, l'OICR è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti destinati ad una efficiente amministrazione del portafoglio degli investimenti, in particolare a scopo di copertura per il rischio valutario. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.
h) Tecnica di gestione	La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>

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

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale commissione di overperformance dell'OICR è il Libor a 3 mesi.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato degli strumenti monetari dell'area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,528%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: PICTET GLOBAL DIVERSIFIED

Denominazione	PF (LUX) – ABSOLUTE RETURN GLOBAL DIVERSIFIED – Classe R.
Codice ISIN	LU0247079626
Codice	258
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (LUX), con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 3,70%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR ha facoltà di investire soprattutto in titoli azionari e obbligazionari internazionali (convertibili o meno), altri valori mobiliari, in certificati di credito del tesoro, in strumenti del mercato monetario e in buoni di sottoscrizione. Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR. L'OICR potrà detenere, in via temporanea, fino al 100% del patrimonio netto in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati; l'OICR investirà altresì in "credit linked notes".

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Valori mobiliari, emessi sui mercati internazionali, ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Titoli Strutturati</u> : il gestore potrà investire su titoli strutturati con derivati incorporati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo di questo OICR è di conseguire un rendimento assoluto positivo, investendo prevalentemente in una selezione vasta ed estremamente diversificata di attivi. L'OICR realizzerà la sua politica d'investimento puntando sull'andamento e/o la volatilità dei mercati e potrà altresì accettare rischi di credito su emittenti diversi ovvero mediante strumenti derivati di credito su indici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non esiste parametro di riferimento.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,710%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,071%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: JPM MARKET NEUTRAL

Denominazione	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS-HIGHBRIDGE STATISTICAL MARKET NEUTRAL FUND – Classe A.
Codice ISIN	LU0273792142
Codice	252
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management S.à.r.l..
Finalità	<p>Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'OICR mira ad offrire un rendimento totale in tutte le situazioni di mercato superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia market neutral (ossia con performance neutrale rispetto al mercato).</p>

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 4,00%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. L'eventuale Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Flessibili
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente il proprio attivo in liquidità, equivalenti di liquidità e strumenti a breve scadenza, compresi, ma non solo, i titoli di Stato, i titoli emessi da società di capitali e i depositi vincolati. L'esposizione azionaria che si realizzerà, di norma, mediante contratti swap su un paniere di titoli, riguarderà principalmente società di diritto statunitense o di un Paese europeo la cui sede legale si trova negli Stati Uniti o in un Paese europeo oppure società che svolgono la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti o in Europa.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti/Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, ma prevede una copertura parziale del rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Con l'utilizzo di contratti swap, l'OICR cercherà di attuare la sua strategia assumendo posizioni lunghe nel caso di titoli azionari e di titoli indicizzati ai mercati azionari sottovalutati e posizioni corte per i titoli azionari e titoli indicizzati ai mercati azionari sopravvalutati nell'intento di conseguire un'esposizione netta market neutral.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira ad offrire un rendimento assoluto, in tutte le situazioni di mercato, superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia market neutral che utilizza ove opportuno strategie legate all'utilizzo di derivati con il fine di realizzare principalmente l'esposizione ai titoli azionari statunitensi. L'esposizione globale in strumenti derivati sarà monitorata utilizzando la metodologia del Value at Risk.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario area Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,733%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,071%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UR1_CL46
Denominazione della Combinazione Aviva	OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL46
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE ING EMERGING MARKETS DEBT JPM CONVERTIBLE GLOBALE TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED PIMCO GLOBAL BOND RAIFFEISEN BOND GLOBALE

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **10 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Obbligazionari altre specializzazioni
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione. <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti. <u>Rischio Rating</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,337%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: : AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

Denominazione	AVIVA INVESTORS GLOBAL CONVERTIBLES FUND EURO HEDGE – Classe A
Codice ISIN	LU0274938744
Codice	221
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Aviva Investors, con sede legale in 34 avenue de la Libertè, PO Box 1375 L-1013 Luxembourg – Granducato del Lussemburgo appartenente al Gruppo Aviva plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
Il benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **10 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Obbligazionario altre specializzazioni
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in obbligazioni convertibili e in azioni privilegiate convertibili di emittenti a livello mondiale denominate in diverse valute.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale con prevalenza negli Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo. <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Rating</u> : una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purchè nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	Almeno due terzi del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) saranno costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. Non oltre il 10% del patrimonio totale (eccettuata la quota destinata alla liquidità) può essere investito in azioni o in altri titoli di partecipazione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'UBS Global Index (USD).

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,939%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,050%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,050%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: : ING EMERGING MARKETS DEBT

Denominazione	ING (L) RENTA FUND EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY – Classe X
Codice ISIN	LU0118288173
Codice	241
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	ING (L) Renta Fund Sicav con sede legale in 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo
Gestore dell'OICR	ING Investment Management
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente rispetto al proprio Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Obbligazionario altre specializzazioni
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'investimento prevalente avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo con redditi bassi o medi (mercati emergenti) e denominati principalmente nelle loro divise, in America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale ed Africa. Il patrimonio dell'OICR può essere investite fino ad un massimo di 1/3 nei valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso emessi da paesi inclusi quelli dell'OCSE e denominati in divise forti (per esempio l'Euro o il Dollaro Usa). Si precisa che l'eventuale liquidità detenuta in via accessoria non viene considerata per gli investimenti nel calcolo di tale limite minimo dei 2/3.</p> <p>Le eventuali posizioni in OICR non potranno comunque superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.</p> <p>In via accessoria, l'OICR può detenere mezzi liquidi.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Investimenti in strumenti a reddito fisso di emittenti sovrani.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in via residuale in titoli obbligazionari con Rating inferiore a "BB".</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: l'OICR può investire nei prodotti strutturati, al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, potranno anche essere utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa):</p> <ul style="list-style-type: none">• Opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario;• Contratti a termine od opzioni su indici di borsa;• Contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse;• Swap di performance;• Contratti a termine in cambi e opzioni in cambi. <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto.</p>
h) Tecnica di gestione	L'OICR ha come obiettivo l'investimento diversificato in valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso, emessi dai paesi in via di sviluppo con redditi bassi o medi (mercati emergenti) e denominati principalmente nelle loro divise, in America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale e Africa, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>

- l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan ELMI+ Composite Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dei paesi emergenti.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,056%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,056%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: : JPM CONVERTIBLE GLOBALE

Denominazione	JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR) Classe A.
Codice ISIN	LU0210533500
Codice	332
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio - Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili e warrant a livello mondiale. L'OICR investirà sempre almeno il 67% del patrimonio netto (con l'esclusione della liquidità o dell'equivalente della liquidità) in obbligazioni convertibili. La quota minima del 10% del patrimonio netto potrà essere investita in titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>L'OICR può inoltre investire fino al 33% delle proprie attività in obbligazioni, titoli azionari e participation notes. L'OICR può anche investire, in misura limitata, in warrant su titoli azionari.</p> <p>L'OIRC potrà investire in titoli denominati in qualunque valuta.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le obbligazioni convertibili sono un ibrido tra i titoli di debito e quelli azionari tali da permettere ai loro possessori di convertire dette obbligazioni in azioni della società emittente ad una specifica data futura. Le società emittenti appartengono a diversi settori economici e paesi, con prevalenza di emittenti statunitensi.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> L'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di derivati o altre tecniche e strumenti finanziari non deve distogliere l'OICR dai propri obiettivi di investimento. Il loro uso rispetta i limiti fissati dal Regolamento dell'OICR.</p> <p>L'OICR può utilizzare warrant con funzione ausiliaria; l'OICR può detenere inoltre opzioni, futures, equity-linked notes, che sono utilizzati ai fini di copertura, oltre che per un'efficiente gestione del portafoglio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di generare rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili e warrant a livello mondiale.</p> <p>L'OICR effettua soprattutto investimenti nei titoli identificati dall'obiettivo dell'OICR stesso. Inoltre, laddove vengano effettuati degli investimenti in misura limitata o con funzione ausiliaria, i quali non siano immediatamente identificabili con quelli descritti dal nome dell'OICR, tali impegni di capitale non superano mai un terzo del portafoglio. La parte più rilevante di tale quota viene investita in obbligazioni.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle Obbligazioni convertibili globali convertite in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,109%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,056%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,056%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: : TEMPLETON GLOBAL BOND

Denominazione	TEMPLETON GLOBAL BOND FUND – Classe A
Codice ISIN	LU0170474422
Codice	268
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Frankling Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente rispetto al proprio Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi europei, agenzie governative, organismi soprannazionali ed emittenti societari, denominati prevalentemente in Euro. L'OICR potrà altresì investire nel rispetto dei limiti agli investimenti in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, principalmente Europa.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR potrà acquistare strumenti finanziari a reddito fisso e obbligazioni denominati e non denominati in Dollari USA e potrà detenere titoli di capitale nei limiti in cui tali titoli derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di una obbligazione.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR può detenere titoli non denominati in Euro. <u>Rischio paesi emergenti</u> : possibile investimento residuale in titoli emessi da paesi emergenti. <u>Rischio titoli strutturati</u> : investimento residuale in titoli con strumenti derivati incorporati. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR non investirà più del 10% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni non Investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Per una gestione efficiente del portafoglio, la SGR potrà, nel contesto della generale politica di investimento di ciascun OICR e nei limiti previsti agli investimenti applicabili agli OICR, intraprendere operazioni che implicino l'utilizzo di titoli derivati, ivi inclusi (i) opzioni di acquisto e vendita su strumenti finanziari, titoli del debito, contratti currency forward, indici e valute (comprese le opzioni "over the counter" ("OTC")); (ii) contratti future su indici azionari e tassi di interesse ed opzioni sugli stessi; (iii) prodotti derivati in cui il titolo è collegato o deriva il suo valore da un altro titolo o un contratto derivato; e (iv) titoli a consegna differita o ad emissione incerta, come quelli che potrebbero derivare da una ristrutturazione del debito. La SGR potrà intraprendere, nei limiti previsti dai limiti agli investimenti, diverse strategie miranti a garantire mediante l'uso di strumenti di copertura, la copertura dei rischi di mercato e valutari.
h) Tecnica di gestione	Tecnica di gestione L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Obbligazioni governative globali in Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,005%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,083%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,083%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

Denominazione	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund Classe A.
Codice ISIN	LU0294219869
Codice	334
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio - Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR perseguirà i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile di tutto il mondo. I titoli e le obbligazioni a reddito fisso acquistati dall'OICR potranno essere denominati in Dollari USA o in altra valuta, e può detenere residualmente titoli di capitale nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di azioni privilegiate o obbligazioni di debito. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente emittenti governativi o parastatali . L'OICR potrà altresì investire, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in titoli di debito di emittenti societari. L'OICR potrà anche acquisire obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o sostenute da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Duration:</u> prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> investimento principale in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> investimento in valute diverse dall'Euro, prevalentemente Dollari USA; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di NAV dell'OICR al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di denominazione dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro)</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati fino al 25% del suo patrimonio totale. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati in mercati regolamentati oppure over-the-counter e possono includere, tra l'altro, swap (quali credit default swap o total return swap), contratti a termine e cross forward (ciascuno dei quali potrà determinare esposizioni valutarie negative), contratti future (compresi quelli su titoli governativi), nonché opzioni.
h) Tecnica di gestione	La politica d'investimento dell'OICR consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Global Government Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni governative globali.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,005%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: : PIMCO GLOBAL BOND

Denominazione	PIMCO Global Bond – Classe E (Euro hedged)
Codice ISIN	IE00B11XZ103
Codice	338
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Irlandese.
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc, con sede legale in Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	PIMCO US Ltd
Finalità	Crescita graduale del capitale con modeste variazioni dei rendimenti nel tempo

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Obbligazionari internazionali governativi
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari a reddito fisso denominati nelle principali valute internazionali.</p> <p>Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contrattati o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in obbligazioni di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute; la SGR gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio rispetto al Dollaro. La classe di quote in Euro adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro rispetto al Valore unitario della quota.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio tra un minimo di tre ed una massimo di 7 anni; normalmente la durata media residua è di circa 5 anni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 10% del portafoglio in titoli con rating compreso tra BBB e B.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>E' permesso l'investimento in strumenti finanziari derivati, come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine secondo quanto previsto dal Regolamento.</p> <p>Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento dello stesso) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che l'OICR non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).</p>
h) Tecnica di gestione	L'OICR si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.

i) Tecniche di gestione dei rischi L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Nonostante l'utilizzo di strumenti derivati, per la copertura o per scopi di investimento, possa generare una maggiore esposizione a leva finanziaria, quest'ultima sarà coperta ed il relativo rischio gestito facendo uso della metodologia Value at Risk ("VaR"), nel rispetto dei requisiti imposti dall'Autorità Finanziaria competente.

L'OICR potrà fare uso del modello per il calcolo del VaR Relativo o del modello per il calcolo del VaR assoluto. Laddove si utilizzi il modello per il calcolo del VaR Relativo, il VaR del portafoglio non supererà il doppio del VaR rispetto ad un portafoglio benchmark analogo o ad un portafoglio di riferimento (cioè un portafoglio simile senza strumenti derivati) che rifletterà lo stile di investimenti che l'OICR intende seguire. Laddove si utilizzi il modello per il calcolo del VaR assoluto, il VaR del portafoglio non potrà superare di oltre il 5% il Valore Netto delle Attività dell'OICR.

Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.

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

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'indice Barclays Global Aggregate Index (USD Hedged).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni a tasso fisso globali investment grade.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,337%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,071%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: : RAIFFEISEN BOND GLOBALE

Denominazione	RAIFFEISEN BOND GLOBALE – Classe VT
Codice ISIN	AT0000785340
Codice	261
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., con sede legale in Schwarsengergplatz 3, A-1010 Wien, Austria.
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in obbligazioni di tutto il mondo, privilegiando l'America del Nord, l'Europa e il Giappone. L'OICR può fare ricorso, in maniera residuale, anche a strumenti del mercato monetario. E' consentito all'OICR di acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in obbligazioni con rating Investment grade (Rating superiore a BB+).
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio. <u>Rischio Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, come parte della strategia d'investimento, per l'OICR può concludere affari con strumenti finanziari derivati. In questa maniera può innalzare, almeno temporaneamente, il rischio di perdita riferito ai valori patrimoniali compresi nell'OICR. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzabili ai fini di copertura è limitato al 50% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari ed elevati. Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per l'80% il JPM GI Gov B ex Japan, per il 5% l'ML Emerging Europe Government, per il 10% l'JPM Daily Japan GovBond, per il 5% il JPM EMBI Global Diversified TR USD

L'indice JPM GI Gov B ex Japan è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali con esclusione del Giappone.

L'indice ML Emerging Europe Government è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative relative ai Paesi Emergenti.

L'indice JPM Daily Japan GovBond è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative del Giappone.

L'indice JPM EMBI Global Diversified TR USD è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali relative ai mercati emergenti hedged.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,891%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,071%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,071%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_UR1_CL47
Denominazione della Combinazione Aviva	OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL47
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	DWS INVEST EURO BONDS INVESCO EURO RESERVE RAIFFEISEN MONETARIO EURO CARMIGNAC SECURITÈ

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Obbligazionari Euro governativi breve termine
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità. La valuta di riferimento è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione. <u>Rischio di cambio</u> : gli OICR sottostanti la presente Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Titoli Strutturati</u> : i gestori dei diversi OICR sottostanti la presente Combinazione potranno investire in titoli strutturati con derivati incorporati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: DWS INVEST EURO BONDS

Denominazione	DWS INVEST EURO BONDS (SHORT) – Classe LC
Codice ISIN	LU0145655824
Codice	234
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	DWS Invest con sede legale in Boulevard Konrad Adenauer 2, 1115 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	DWS Investment GmbH
Finalità	Crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Il patrimonio dell'OICR sarà investito prevalentemente in titoli obbligazionari denominati in Euro di paesi aderenti all'OCSE, appartenenti al segmento di scadenza "short term" (durata massima 3 anni).
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Nessuno.</u>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purchè nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio in titoli obbligazionari in Euro con durata residua inferiore a tre anni. Può investire anche in titoli obbligazionari convertibili e in opzioni cum warrant nei limiti del 25% del patrimonio. I certificati di partecipazione e godimento, le azioni e i warrant non potranno superare il 10% del patrimonio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'iBoxx € Overall (1-3).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli stati membri della zona Euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,835%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,125%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: INVESCO EURO RESERVE

Denominazione	INVESCO EURO RESERVE FUND – Classe A
Codice ISIN	LU0102737730
Codice	244
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Avenue J.F. Kennedy 46A, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Limited
Finalità	Conservazione del capitale

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Basso.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro breve termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR mira a fornire il massimo rendimento con un livello di sicurezza mediante un portafoglio di titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi. Gli attivi dell'OICR, oltre a titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, possono anche comprendere titoli di debito a tasso variabile e titoli di debito con scadenza superiore a 12 mesi, a condizione che, in virtù dei termini di emissione o per l'uso di tecniche o strumenti adeguati, il loro tasso d'interesse venga adattato almeno una volta l'anno alla luce delle condizioni di mercato. Il portafoglio dell'OICR può comprendere liquidità e suoi equivalenti.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari emessi da enti privati e sovrani dell'area Euro.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Non previsti.</u>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, compresi strumenti equivalenti pagati in contanti, negoziati in un Mercato Regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over the counter ("derivati OTC"), a condizione che: <ul style="list-style-type: none"> • Il sottostante consti di strumenti in cui l'OICR possa investire in linea con i propri obiettivi di investimento; • Gli strumenti finanziari derivati non esponano l'OICR a rischi cui non dovrebbe altrimenti sottostare; • Le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituti di credito o altri istituti soggetti a vigilanza prudenziale in uno Stato che sia uno Stato membro OCSE e uno Stato FATF; • I derivati OTC siano soggetti ad una valutazione giornaliera affidabile e verificabile e che possano essere venduti, liquidati o chiusi attraverso un'operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro valore equo su iniziativa della SGR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe in strumenti del mercato monetario ed obbligazioni a reddito fisso, che sono generalmente considerati investimenti a minor rischio rispetto alle azioni. Più del 35% del valore dell'OICR può essere costituito da titoli di stato e pubblici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area euro.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,692%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,125%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: RAIFFEISEN MONETARIO EURO

Denominazione	RAIFFEISEN EURO SHORT TERM BOND – Classe VT
Codice ISIN	AT0000785209
Codice	263
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Conservazione del capitale

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi breve termine.**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in strumenti del mercato monetario, obbligazioni di cassa, titoli indicizzati e obbligazioni con vita (residua) ridotta. E' possibile fare ricorso in maniera residuale a strumenti monetari. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in obbligazioni di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Non previsti.</u>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito della politica d'investimento l'OICR potrà investire in strumenti finanziari derivati, a discrezione della SGR, sia ai fini di copertura sia come strumento attivo di investimento (a garanzia o incremento dei proventi, come sostituti di titoli, come controllo del profilo di rischio e il controllo sintetico della liquidità). Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzati ai fini di copertura è limitato al 30% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio. L'OICR è caratterizzato da un andamento regolare senza elevate fluttuazioni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è per il 75% il JPM EMU GBI 1-3 Y e per il 25% il JPM Euro Cash 3M.

L'indice JPM EMU GBI 1-3 Y è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari della zona EMU con scadenza residua di 1-3 anni.

L'indice JPM Euro Cash 3M è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area euro a 3 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,678%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,000%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,125%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC SECURITÉ

Denominazione	CARMIGNAC SECURITÉ
Codice ISIN	FR0010149120
Codice	232
Tipologia di OICR	Fondo Comune di Investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari governativi medio/lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il portafoglio è composto da quote obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in Euro e obbligazioni a tasso variabile. Le esposizioni obbligatorie detenute dall'OICR direttamente o attraverso altri OICR avranno mediamente un Rating corrispondente almeno alla categoria di merito di credito (ossia non inferiore al Rating BBB-/Baa3 delle agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il gestore si riserva tuttavia la possibilità d'investire in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p>Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, regolamentati o "over-the-counter", negoziati nei mercati dell'area Euro. In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni per ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione. La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo dell'OICR, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento.</p> <p>In via secondaria, per la gestione della liquidità, l'attivo può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICR nel limite del 10% dell'investimento complessivo.</p> <p>L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso.</p> <p>L'OICR può nello specifico effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	<p>Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro.</p> <p>I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 (Duration).</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 3 e 4.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o "over-the-counter", allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore potrà assumere posizioni per aumentare o ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione e nella misura in cui tali operazioni non concorrano al superamento dei limiti di sensibilità previsti.</p> <p>La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo dell'OICR, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento. L'intervento sui contratti a termine e le opzioni consentono di operare rapidamente sui mercati per coprire il portafoglio al rischio di tasso o della curva, tenendo conto del livello di volatilità.</p>

h) Tecnica di gestione	<p>L'approccio di gestione si base fundamentalmente sulla selezione di prodotti obbligazionari sui mercati dell'area dell'Euro, senza escludere, in via secondaria, i mercati internazionali, in particolare dei paesi emergenti, che offrono il maggior potenziale di rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, Duration, rating, settore di attività o tipo di valori.</p> <p>L'approccio di gestione si base fundamentalmente sull'analisi, da parte dei gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria.</p> <p>I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' Euro MTS 1-3 Y.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni in euro con durata residua tra 1 e 3 anni.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		2,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE_UR1_CL48
Denominazione della Combinazione Aviva	OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL48
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	AVIVA EUROPEAN BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND INVESCO EUROPEAN BOND PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND RAIFFEISEN BOND EURO

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

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

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE¹

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE²

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

¹ L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo.

² Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

e) Scostamento dal Benchmark	<p>Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p>
------------------------------	--

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio Rating</u>: alcuni gestori degli OICR appartenenti alla Combinazione si riservano in taluni casi di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,923%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: AVIVA EUROPEAN BOND

Denominazione	AVIVA INVESTORS – LONG TERM EUROPEAN BOND FUND – Classe A
Codice ISIN	LU0274933604
Codice	220
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 34, avenue de la Libertè – L-1930 Granducato di Lussemburgo ed appartenenti al Gruppo Aviva Plc.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors Global Services Limited
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
Il benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale benchmark in qualsiasi momento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR potrà investire in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi, paragonati e privati, nonché in strumenti finanziari derivati, quali contratti future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine su valute estere, opzioni OTC su cambi e credit default swap, negoziati su borse valori riconosciute o sul mercato over-the-counter. Non sono autorizzati investimenti in azioni o altri titoli di partecipazione o in obbligazioni convertibili. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Gli emittenti dei titoli obbligazionari in portafoglio sono principalmente stati sovrani appartenenti all'Unione Europea.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la Duration media del portafoglio è superiore a quella media del mercato, ma non deve essere superiore a 15 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.
h) Tecnica di gestione	In qualsiasi momento, almeno i due terzi delle attività (ad eccezione della liquidità) saranno investiti in obbligazioni fisiche denominate in Euro con una scadenza residua media ponderata superiore a dieci anni di emittenti la cui sede legale si trova in Europa o le cui attività economiche si svolgono prevalentemente in Europa. L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni di emittenti sovrani europei. Il valore di questi investimenti può sia aumentare sia diminuire ed è particolarmente influenzato dalle aspettative del mercato circa l'andamento dei tassi di interesse.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Euro 10+ Year Treasury Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di emittenti governativi dell'area Euro con scadenza 10 anni.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,826%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,063%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,063%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND Classe A.
Codice ISIN	LU0106235962
Codice	266
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da Stati dell'Area Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente obbligazioni governative di alta qualità.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel Regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	Il gestore seleziona i titoli che permettono di conseguire un ritorno di crescita di capitale e reddito.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Direct Government Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative europee.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,779%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,083%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,083%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: INVESCO EUROPEAN BOND

Denominazione	INVESCO EUROPEAN BOND FUND – Classe A
Codice ISIN	LU0066341099
Codice	245
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Avenue J.F. Kennedy 46A, L-1855 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Limited
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio sarà costituito da obbligazioni o altri strumenti di debito investment grade, con la possibilità di investire fino al 5% del portafoglio in obbligazioni non investment grade o altri titoli di debito emessi da società e Stati, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari ed in obbligazioni con rating Investment grade (Rating superiore a BB+).
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e con i limiti riportati nel Regolamento, in strumenti derivati, compresi credit default swaps in veste di acquirente di protezione.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee. L'OICR non investe in azioni e può detenere sino al 30% degli attivi in liquidità.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Capital Pan-European Aggregate.

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari a tasso fisso emessi in diverse valute.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,923%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,083%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,083%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND

Denominazione	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND Classe acc.
Codice ISIN	LU0086914362
Codice	323
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management.
Finalità	Crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a medio termine espresse in Euro. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) oppure in liquidità (massimo 33%).
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente emittenti pubblici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : la Duration del portafoglio è inferiore a 6 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.
h) Tecnica di gestione	La durata residua media del portafoglio non potrà superare i 6 anni e la durata residua di ogni investimento non dovrà superare i 10 anni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 3 e 5 anni.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,730%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,100%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,500%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

Proposta d'investimento finanziario: RAIFFEISEN BOND EURO

Denominazione	RAIFFEISEN OBBLIGAZIONARIO EURO – Classe VT
Codice ISIN	AT0000689971
Codice	260
Tipologia di OICR	Fondo commune di investimento di diritto austriaco
SGR dell'OICR	Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., con sede legale in Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien, Austria
Gestore dell'OICR	Raiffeisen Capital Management
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe esclusivamente in obbligazioni in Euro di ottima qualità. Oltre ai titoli di stato in Euro, che rappresentano la parte più consistente del portafoglio, per aumentare gli utili si investe anche in obbligazioni societarie, in obbligazioni fondiarie, nonché in titoli di stato non UME. L'OICR può fare ricorso, in maniera residuale, anche a strumenti del mercato monetario. E' consentito all'OICR acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. E' possibile per l'OICR detenere depositi a vista o re covabili con una durata massima di 12 mesi sino ad un 25% del patrimonio dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe residualmente, in obbligazioni con rating Investment grade inferiore a BB+.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR come parte della strategia d'investimento, per l'OICR può concludere affari con strumenti finanziari derivati. In questa maniera può innalzare, almeno temporaneamente, il rischio di perdita riferito ai valori patrimoniali compresi nell'OICR. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzabili ai fini di copertura è limitato al 50% del valore netto totale del patrimonio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di proventi regolari ed elevati. Nella scelta dei titoli in cui investire, gli aspetti al centro delle considerazioni sono sicurezza e utile.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Daily Europe Government Bond 90,00%; JPMorgan GBI-EM Poland local 3,25%; JPM Euro EMBI Global Diversified Europe 1,00%; JPMorgan GBI-EM Hungary local 1,75%; JPMorgan GBI-EM Turkey local 1,25%; JPMorgan GBI-EM Czech Republic local 0,75%; JPMorgan GBI-EM Russia local 0,50%; JPMorgan ELMI Plus Romania local 0,50%; JPM Euro EMBIG Diversified Europe USD hedged 1,00%;

L'indice JPM Daily Europe Government Bond è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato a reddito fisso dei paesi sviluppati dell'area Euro.

L'indice JPMorgan GBI-EM Poland local è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo polacco.

L'indice JPM Euro EMBI Global Diversified Europe è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei paesi in via di sviluppo Europei.

L'indice JPMorgan GBI-EM Hungary local è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo ungherese.

L'indice JPMorgan GBI-EM Turkey local è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo turco.

L'indice JPMorgan GBI-EM Czech Republic local è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo della cecoslovacchia.

L'indice JPMorgan GBI-EM Russia local è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo russo.

L'indice JPMorgan ELMI Plus Romania local è rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato a reddito fisso emessi dal governo della Romania.

L'indice JPM Euro EMBIG Diversified Europe USD hedged è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei paesi in via di sviluppo Europei.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 10.000,00.

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione ¹		1,825%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote ²	0,000%	0,083%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,500%	0,083%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,500%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	99,500%	

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

² La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS fedeltà.

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

Alla quinta ricorrenza annua del Contratto verrà riconosciuto – alle condizioni e secondo le modalità riportate nel successivo punto 14.1.3 – un bonus fedeltà pari allo 0,5% dell'importo del Premio Unico versato alla data di conclusione del Contratto.

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE

14.1 I Bonus

Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di tre tipologie di Bonus.

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote che si determinano dividendo l'importo del Bonus per il valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla data di calcolo. Il valore monetario di tali Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto annuale.

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

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

14.1.1 Il Bonus Trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito; tali utilità sono rappresentate dalla retrocessione di una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. La percentuale relativa al Bonus trimestrale è riportata nel dettaglio nel successivo Punto 18.2.2 "Costi Gravanti sugli OICR".

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data. Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo "Modalità di riconoscimento dei Bonus".

14.1.2 Il Bonus Annuale

Il Bonus annuale viene riconosciuto a fronte degli eventuali crediti d'imposta maturati annualmente negli OICR di diritto italiano collegati al Contratto.

Il Bonus annuale è calcolato moltiplicando l'importo dell'eventuale credito d'imposta maturato in ciascun OICR di diritto italiano prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario lavorativo dell'anno solare nel quale sono maturati tali crediti e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data.

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo "Modalità di riconoscimento dei Bonus".

Si ricorda che, al momento di redazione del presente prospetto d'Offerta, solo gli OICR di diritto italiano possono maturare tali crediti e che, pertanto, il Bonus annuale sarà eventualmente riconosciuto al Contratto solo se sarà collegato a tale tipologia di OICR. In ogni caso tale Bonus sarà attribuito solo per l'investimento in OICR ai quali viene applicata una tassazione per maturazione.

Gli OICR di diritto estero non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito nè ad alcuna ritenuta alla fonte.

Gli OICR di diritto italiano sono soggetti ad una imposta sostitutiva del 12,5% sul risultato di gestione maturato in ciascun anno solare; l'imposta viene prelevata dalle riserve dell'OICR stesso e versata dalla SGR. Nel caso in cui maturassero dei crediti d'imposta su tali OICR, un importo equivalente sarà riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione agli Investitori-contraenti, tramite acquisto di Quote.

14.1.3 *Il Bonus Fedeltà*

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla quinta ricorrenza annua – in caso di vita dell'Assicurato – un Bonus pari allo 0,50% dell'importo del Premio Unico versato alla Data di Conclusione del Contratto secondo le modalità descritte al successivo punto 14.1.4 Modalità di Riconoscimento dei Bonus.

14.1.4 *Modalità di riconoscimento dei Bonus periodici*

Di seguito sono riportate le modalità attraverso le quali gli eventuali Bonus saranno assegnati al Contratto mediante il riconoscimento gratuito, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di Quote degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'attribuzione del Bonus stesso.

BONUS	DATA DI CALCOLO	DATA DI RICONOSCIMENTO
Bonus trimestrale	L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre).	Il Bonus viene riconosciuto l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo, dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla stessa data.
Bonus annuale	Ultimo giorno lavorativo di ogni anno solare.	Il Bonus viene riconosciuto l'ultimo giorno lavorativo del mese di luglio dell'anno successivo a quello nel quale tale Bonus è maturato, dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla stessa data.
Bonus fedeltà	Quinta ricorrenza annua del Contratto (5 anni dopo la Data di Decorrenza)	Quinta ricorrenza annua del Contratto.

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

14.2 Riscatto Totale e Riscatto Parziale

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

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

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

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18 "REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO".

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

14.2.1 *Riscatto Totale*

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 3 anni dalla Data di Decorrenza del Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti Aggiuntivi.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

14.2.2 *Riscatto Parziale*

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a Euro 5.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata nella Successiva Sez. C al Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

Si rinvia alla Sez. D, par. 22 "MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

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

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

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

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

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

16.1 Copertura assicurativa caso morte

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

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

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

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

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 20.000,00.

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

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

La Maggiorazione per la Garanzia Morte, che è la copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:

- a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) **sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari**, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione

Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

Prescrizione

Ai sensi dell'articolo 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti da qualsiasi Contratto di assicurazione si prescrivono in due anni dal giorno in cui si è verificato l'evento su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

18.1.1 Spese di emissione

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

18.1.2 Costi di caricamento

Sul Premio Unico e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi l'Impresa di Assicurazione non trattiene alcun costo di caricamento.

18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	5,00%
Fino al 2° anno	4,00%
Fino al 3° anno	3,00%
Dal 4° anno in poi	0,00%

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

18.1.4 Costi di switch

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR appartenenti alle diverse Combinazioni.

18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione - attraverso prelievo di quote - per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato dall'Investitore-contraente in ogni singolo OICR appartenente alle diverse Combinazioni Aviva, per la percentuale di commissione di gestione corrispondente sotto riportata.

COMBINAZIONE AVIVA	OICR APPARTENENTI ALLA COMBINAZIONE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none">• BLACKROCK US FLEXIBLE• HENDERSON AMERICAN EQUITY• JANUS US TWENTY• JANUS US STRATEGIC VALUE	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none">• ECHIQUIER AGENOR• SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES• ING EURO HIGH DIVIDEND• CARMIGNAC GRANDE EUROPE	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none">• BLACKROCK PACIFIC EQUITY• DWS TOP 50 ASIA• HENDERSON ASIAN DIVIDEND• INVESCO GREATER CHINA• PARVEST AUSTRALIA• PARVEST JAPAN	0,550% (2,20% su base annua)
AZIONARI PAESI EMERGENTI	<ul style="list-style-type: none">• BLACKROCK EMERGING EUROPE• BLACKROCK LATIN AMERICA• DWS INVEST BRIC PLUS• JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO• SCHRODER EMERGING MARKETS	0,550% (2,20% su base annua)

AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> • BLACKROCK WORLD GOLD • CARMIGNAC COMMODITIES • ING COMPUTER TECHNOLOGIES • ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE • PARVEST EUROPE FINANCIALS • PICTET CLEAN ENERGY • PICTET WATER • RAIFFEISEN HEALTH CARE 	0,550% (2,20% su base annua)
BILANCIATI	<ul style="list-style-type: none"> • ECHIQUIER PATRIMOINE • JPM GLOBAL BALANCED • OYSTER DIVERSIFIED • BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION 	0,500% (2,00% su base annua)
FLESSIBILI MODERATI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA ABSOLUTE TAA5 • CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY • DWS ALPHA STRATEGY • JB ABSOLUTE RETURN • PICTET GLOBAL DIVERSIFIED • JPM MARKET NEUTRAL 	0,500% (2,00% su base annua)
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE • ING EMERGING MARKETS DEBT • JPM CONVERTIBLE GLOBALE • TEMPLETON GLOBAL BOND • TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED • PIMCO GLOBAL BOND • RAIFFEISEN BOND GLOBALE 	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • DWS INVEST EURO BONDS • INVESCO EURO RESERVE • RAIFFEISEN MONETARIO EURO • CARMIGNAC SECURITÉ 	0,375% (1,50% su base annua)
OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> • AVIVA EUROPEAN BOND • SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND • INVESCO EUROPEAN BOND • PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND • RAIFFEISEN BOND EURO 	0,375% (1,50% su base annua)

b) Remunerazione delle SGR

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all’Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all’Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell’Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14.1.1 Bonus Trimestrale;
- l’eventuale presenza o meno di una commissione di Performance (“overperformance”), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell’OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

NOME OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER-PERFORMANCE
AVIVA ABSOLUTE TAA5	1,10%	62,62%	SI
AVIVA EUROPEAN BOND	0,90%	62,62%	NO
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE	1,20%	62,62%	NO
BLACKROCK EMERGING EUROPE	1,75%	55,00%	NO
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION	1,50%	55,00%	NO
BLACKROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,00%	NO
BLACKROCK PACIFIC EQUITY	1,50%	55,00%	NO
BLACKROCK US FLEXIBLE	1,50%	55,00%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,00%	NO
CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY	0,90%	51,77%	SI
CARMIGNAC COMMODITIES	1,50%	42,25%	SI
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	1,50%	42,25%	SI
CARMIGNAC SECURITÈ	1,50%	42,25%	NO
DWS ALPHA STRATEGY	1,20%	20,87%	SI
DWS INVEST BRIC PLUS	1,50%	42,50%	NO
DWS INVEST EURO BONDS	0,60%	42,50%	NO
DWS TOP 50 ASIA	1,50%	42,50%	NO
ECHQUIER AGENOR	2,39%	33,40%	NO
ECHQUIER PATRIMOINE	1,20%	33,40%	NO
HENDERSON AMERICAN EQUITY	1,20%	52,18%	SI
HENDERSON ASIAN DIVIDEND	1,20%	52,18%	SI
ING COMPUTERS TECHNOLOGIES	2,00%	55,00%	NO
ING EMERGING MARKETS DEBT	1,50%	55,00%	NO
ING EURO HIGH DIVIDEND	2,00%	55,00%	NO
ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE	2,00%	55,00%	NO
INVESCO EURO RESERVE	0,35%	42,25%	NO
INVESCO EUROPEAN BOND	0,75%	42,25%	NO

INVESCO GREATER CHINA	1,50%	50,50%	NO
JANUS US STRATEGIC VALUE	1,50%	59,00%	NO
JANUS US TWENTY	1,25%	59,00%	NO
JB ABSOLUTE RETURN	1,00%	46,20%	SI
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	1,25%	50,50%	NO
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	50,50%	NO
JPM GLOBAL BALANCED	1,45%	50,50%	NO
JPM MARKET NEUTRAL	1,50%	50,50%	SI
OYSTER DIVERSIFIED	1,50%	42,00%	SI
PARVEST AUSTRALIA	1,50%	48,00%	NO
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,50%	52,00%	NO
PARVEST EUROPE FINANCIALS	1,50%	48,00%	NO
PARVEST JAPAN	1,50%	48,00%	NO
PICTET CLEAN ENERGY	2,30%	55,00%	NO
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	1,60%	55,00%	NO
PICTET WATER	2,30%	55,00%	NO
PIMCO GLOBAL BOND	1,39%	39,04%	NO
RAIFFEISEN BOND EURO	0,60%	44,25%	NO
RAIFFEISEN BOND GLOBALE	0,72%	44,25%	NO
RAIFFEISEN HEALTH CARE	2,00%	45,92%	NO
RAIFFEISEN MONETARIO EURO	0,30%	41,75%	NO
SCHRODER EMERGING MARKETS	1,50%	42,25%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,50%	42,25%	NO
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES	1,50%	51,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND	1,05%	51,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	51,00%	NO

Si precisa che le SGR potranno modificare nel Corso della Durata del Contratto, i costi di gestione applicati agli OICR, ma in ogni caso, la percentuale massima di tali costi non potrà superare il 2,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca, temporaneamente, il costo di gestione applicato all'OICR ma nel Relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare un costo massimo applicabile più alto, quest'ultimo continuerà ad essere il "Costo OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nella documentazione contrattuale.

Gli OICR collegati al Contratto non prevedono costi di sottoscrizione o rimborso sugli OICR sottostanti. La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le

modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - Piano di Interventi Straordinari.

Le commissioni di Performance sono applicate dalle SGR con le modalità e la tempistica indicata nei relativi Prospetti/Regolamenti di Gestione, disponibili su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

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

NOME DELLA SGR	MODALITÀ DEL CALCOLO	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE
Aviva Investors	Overperformance dell'OICR rispetto al Benchmark, solo in caso di performance positiva; maturerà giornalmente.	L'ammontare è pari al 20% della overperformance.
Amundi Funds	Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'obiettivo di performance (EONIA +2%); la commissione è prelevata al termine di ciascun anno solare.	Per l'OICR CAAM Dynarbitrage Volatility è pari al 30% della sovra performance rispetto all'obiettivo di performance.
Carmignac Gestion	Overperformance dell'OICR rispetto al suo indicatore di performance, solo in caso di performance positive.	Per l'OICR Carmignac Commodities la commissione di gestione ammonta al 20% dell'overperformance stessa. Per l'OICR Carmignac Grande Europe la commissione di performance ammonta al 20% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark..
DWS Invest	L'eventuale differenza positiva tra il rendimento dell'OICR e quello di un investimento di tipo monetario (Euribor a tre mesi +2% per il DWS Alpha Strategy) è calcolata giornalmente e prelevata annualmente.	L'ammontare è pari al 25% della overperformance per l'OICR DWS Alpha Strategy.
Henderson Horizon Fund	Overperformance dell'OICR rispetto al Benchmark solo in caso di performance positiva; periodo di osservazione dal 1° luglio al 30 Giugno dell'anno successivo.	L'ammontare è pari al 20% della overperformance.
JPMorgan Investment Funds	Giornalmente si confronta l'incremento del Valore della Quota dell'OICR rispetto a quello del rispettivo Benchmark: se è maggiore, in conformità al principio dell'"high water mark" (spiegato nel dettaglio nel Regolamento dell'OICR), viene applicata la commissione; se invece è minore, la stessa percentuale di commissione è tolta all'ammontare totale accumulato fino ad allora. La commissione, se l'ammontare totale è positivo alla fine dell'anno, è prelevata alla fine dell'esercizio contabile effettuato dalla SGR.	La Commissione di Performance è pari al 20,00% dell'overperformance rispetto al Benchmark.

Julius Baer Multibond	Il diritto alla commissione di performance sussiste ogni volta che il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello del benchmark adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre) (out performance rispetto al benchmark) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (out performance rispetto all'high watermark).	La Commissione di Performance è pari al massimo al 10% annuo dell'outperformance rispetto all'high watermark.
Oyster SICAV	La commissione è calcolata in occasione di ciascun calcolo del valore netto d'inventario, basandosi sull'ammontare dell'attivo netto dell'OICR interessato, prima della deduzione delle commissioni e sarà corretto in funzione delle somme ricevute a titolo di sottoscrizione e pagate a titolo di rimborso delle azioni dell'OICR.	Pari al 10% prelevato annualmente e pari alla differenza tra l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale in corso e l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio sociale precedente.

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

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

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

Per un'illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del paragrafo 2 "TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEGLI OICR" della Parte II.

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

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell'Assicurato (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 12,50%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b. se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 12,50%.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

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

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti Aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- Assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- Bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. sul conto corrente con codice IBAN IT40E0303212891010000091452.

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

Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali versamenti aggiuntivi.

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio Unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 Spese di Emissione.	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
Versamenti aggiuntivi	il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto, poiché lo stesso non è gravato da alcun costo.	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

Entro 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.

21.2 Modalità di revoca della proposta

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca, in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la Data di Conclusione del Contratto coincidono.

21.3 Diritto di recesso dal Contratto

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.
Viale Abruzzi 94
20131 Milano.

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico, versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dal certificato di esistenza in vita dell'Assicurato, nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.
V.le Abruzzi n. 94
Numero verde 800113085
Fax 02/2775490
E-mail: liquidazioni_vita@avivaitalia.it

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

SWITCH OICR

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – Piano di Allocazione, ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

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

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

SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

Nel caso in cui uno degli OICR collegati al Contratto sia coinvolto in un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.3, come descritto nella precedente Sez. B.1 "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione, con le seguenti modalità:

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"; la tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)", per ulteriori informazioni.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" o su "MF" come riportato nei Regolamenti degli OICR e sul sito internet www.avivaitalia.it.

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

Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;

-
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati nella precedente Sez. B.1 "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO":

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite un **Supplemento di Aggiornamento**, unitamente all'Estratto conto annuale;
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza;
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione, secondo quanto riportato nella precedente Sez. B.1 "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa del Piano di Allocazione**, entro un mese dalla data in cui è stato effettuato lo Switch.

Per maggiori informazioni riguardanti il contenuto della Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e della Lettera informativa del Piano di Allocazione si rimanda alla lettura del Par. 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR" nella Parte III del Prospetto d'Offerta.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
 - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
 - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
 - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.

-
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
- a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente e il relativo capitale maturato;
 - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
 - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
 - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
 - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
 - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
 - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
 - h) numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

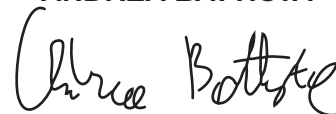
L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet www.avivaitalia.it.

* * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
ANDREA BATTISTA**



PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte II: 14/10/2010

Data di validità della Parte II: dal 15/10/2010

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I dati periodici di rischio/rendimento sono aggiornati con cadenza annuale. I dati riportati sono aggiornati al 31 dicembre 2009.

I dati periodici di rischio/rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario (OICR / Combinazione libera Aviva), sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
 - denominazione dell' OICR
 - data di inizio operatività (e di durata se prevista)
 - patrimonio netto e valore della Quota al 31/12/2009
 - Raffronto tra volatilità media annua attesa e la volatilità ex- post nel corso dell'ultimo anno solare (per gli OICR con gestione "Flessibile")
 - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
 - valuta di denominazione,
 - quota parte del flusso commissionale percepita in media dal Soggetto Incaricato;
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark;
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre è riportato anche la corrispondente performance in Euro sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

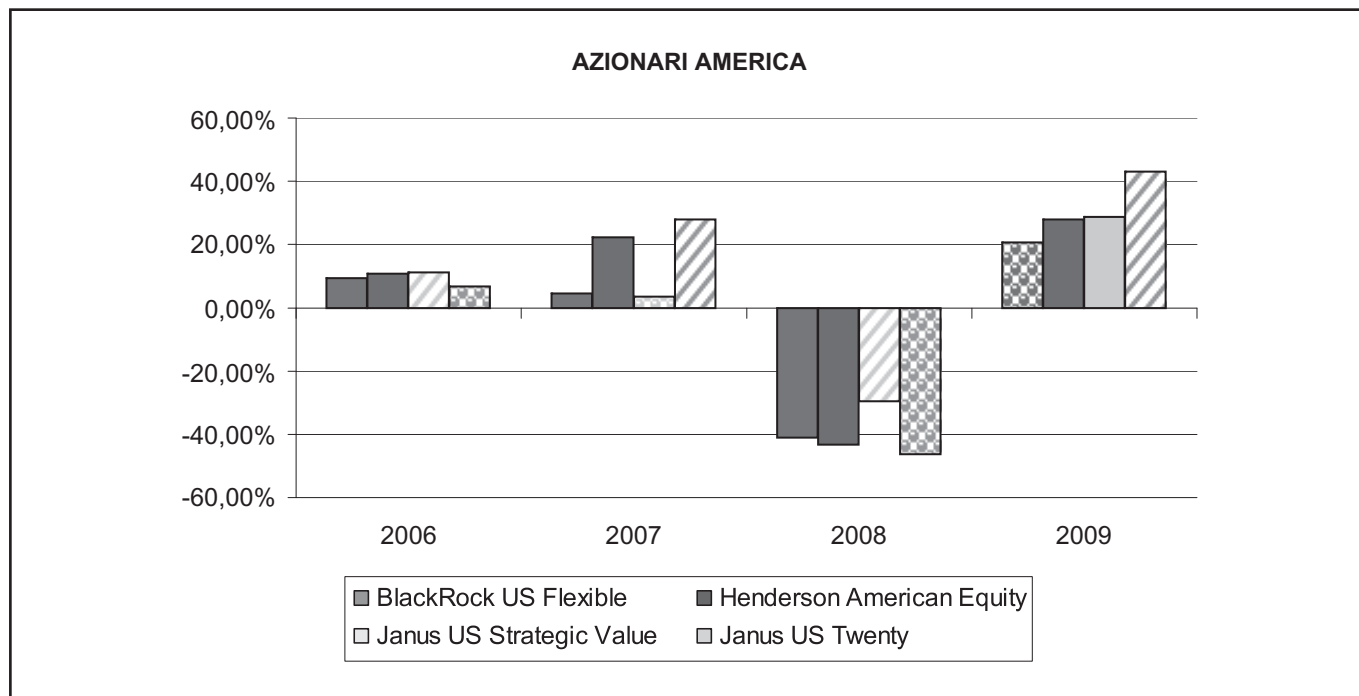
Il grafico lineare, con l'andamento nell'ultimo anno dell'OICR e del rispettivo Benchmark, è costruito con punte di rilevazione mensili.

I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio Unico (ed eventualmente le penalità di riscatto) a carico dell'Investitore-contraente.

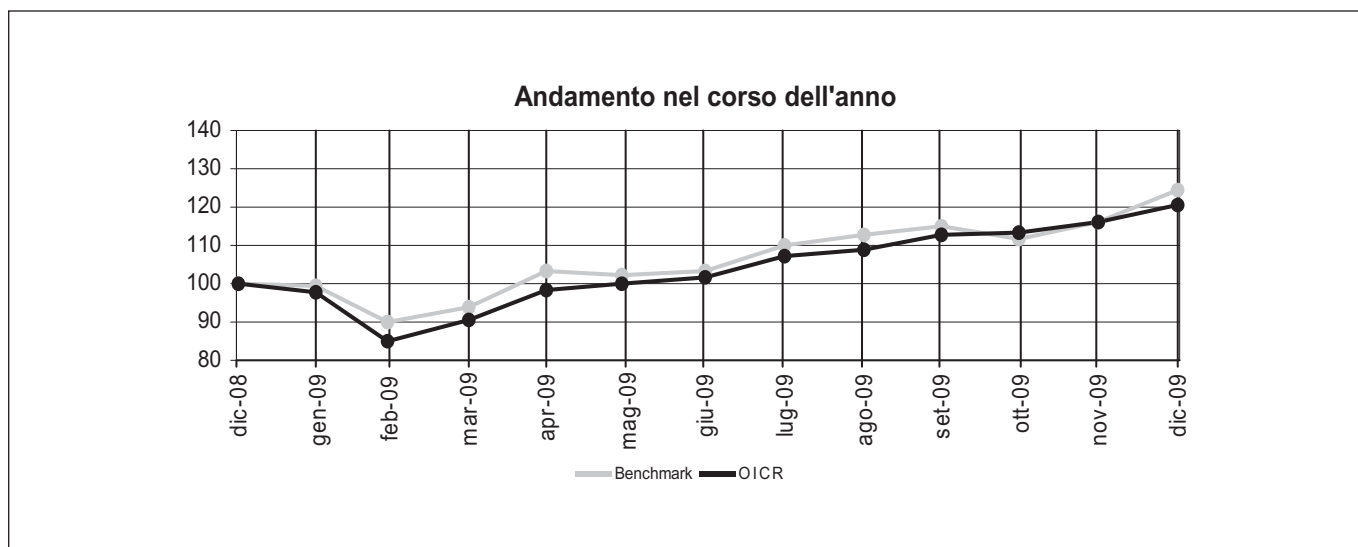
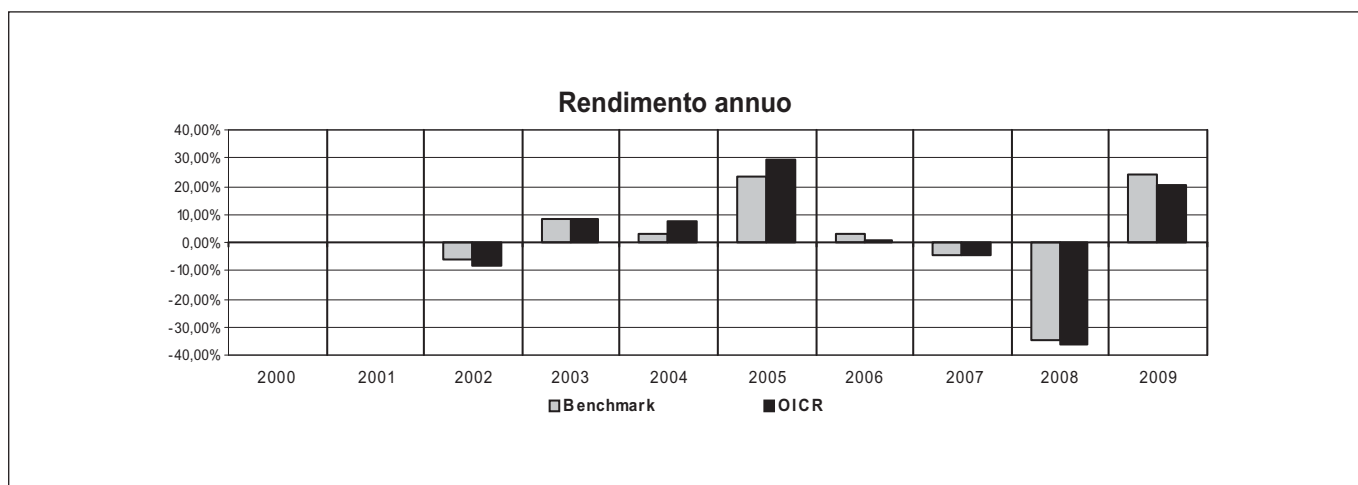
Nome della Combinazione	AZIONARI AMERICA
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock US Flexible Henderson American Equity Janus US Twenty Janus US Strategic Value
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO/DOLLARO USA
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



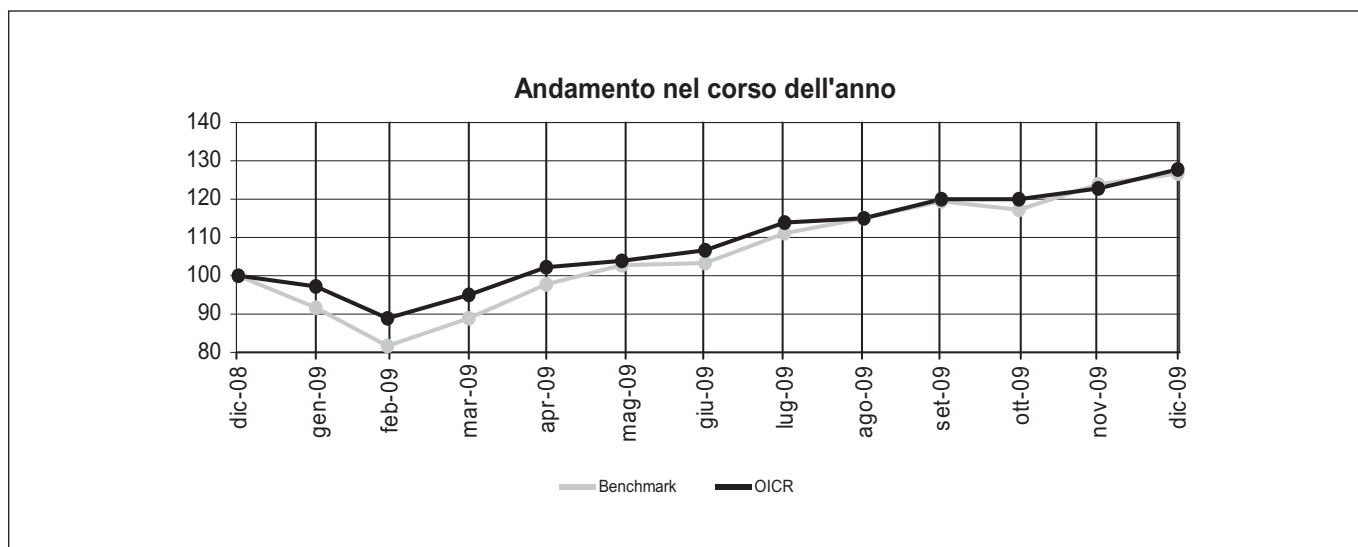
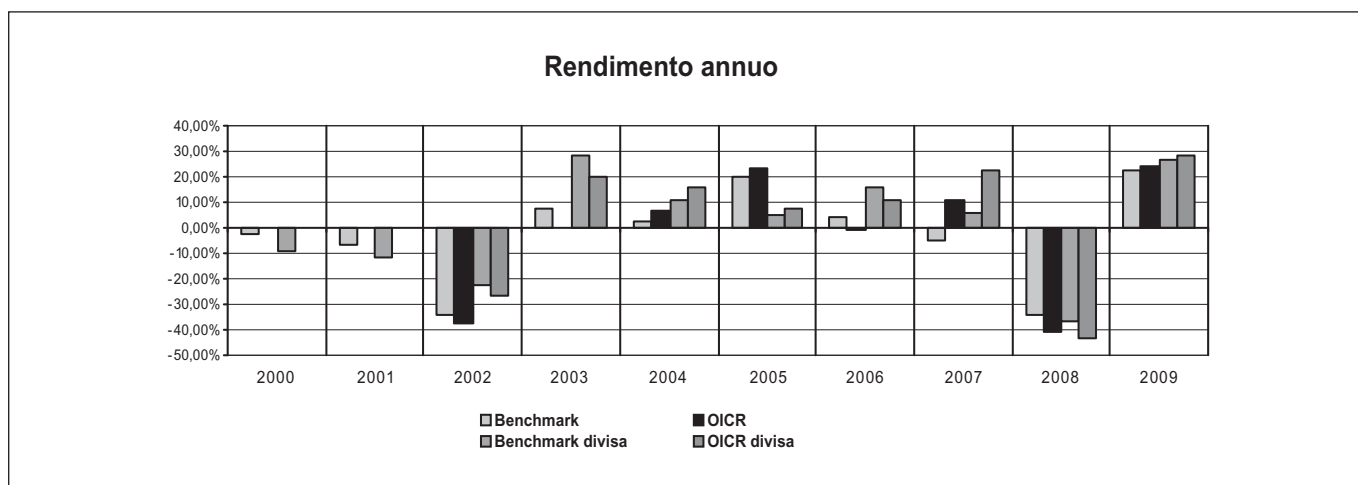
Nome della Proposta d'investimento	BLACKROCK US FLEXIBLE
Gestore della Proposta d'investimento	BlackRock (Luxembourg) SA
Data inizio operatività	31/10/2002
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 1.555 mln
Valore della quota al 31/12/2009	10,64
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,15%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-7,62%	-0,04%
Benchmark	-5,36%	0,89%

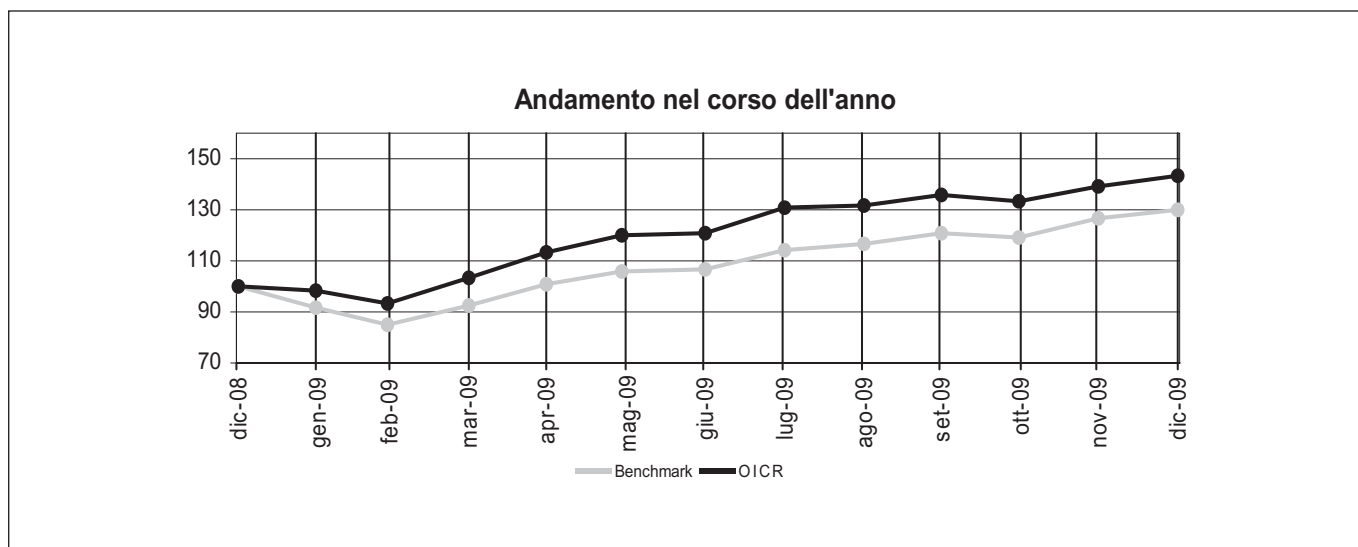
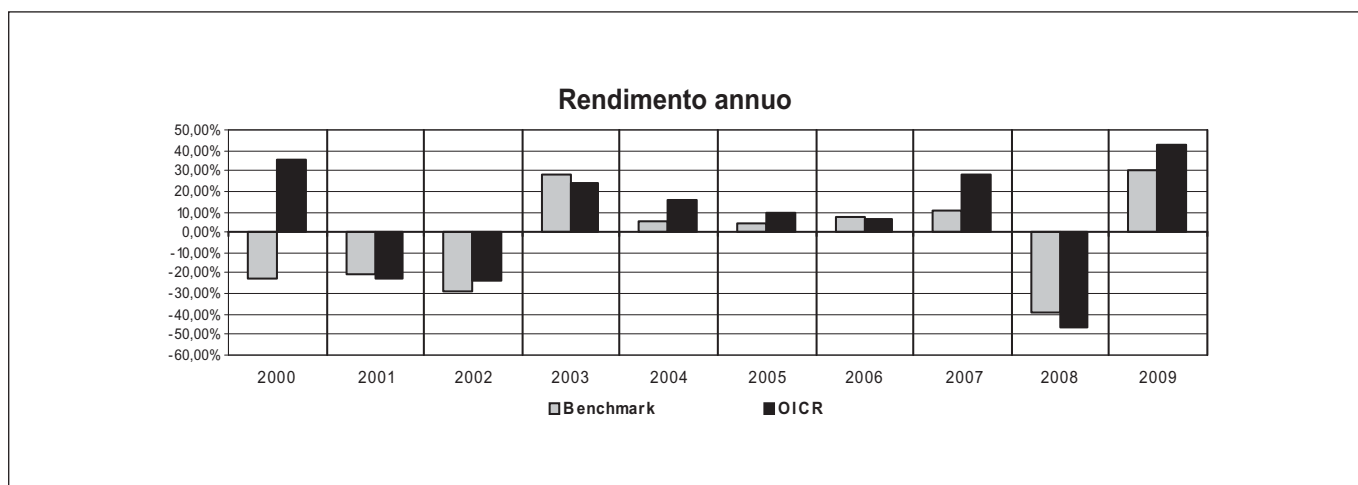
Nome della Proposta d'investimento	HENDERSON AMERICAN EQUITY
Gestore della Proposta d'investimento	Henderson Management S.A.
Data inizio operatività	19/11/2001
Durata prevista	non prevista
Valuta	USD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	USD 343 mln
Valore della quota al 31/12/2009	10,92
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,44%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	1,54%	0,82%
Benchmark	-0,08%	-0,01%

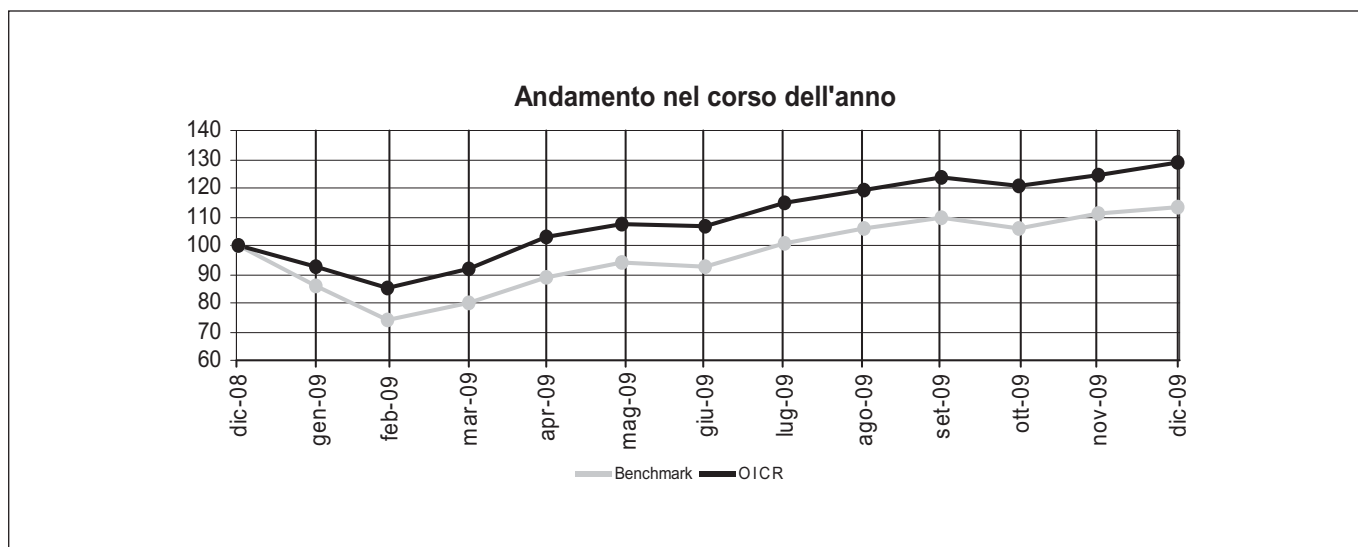
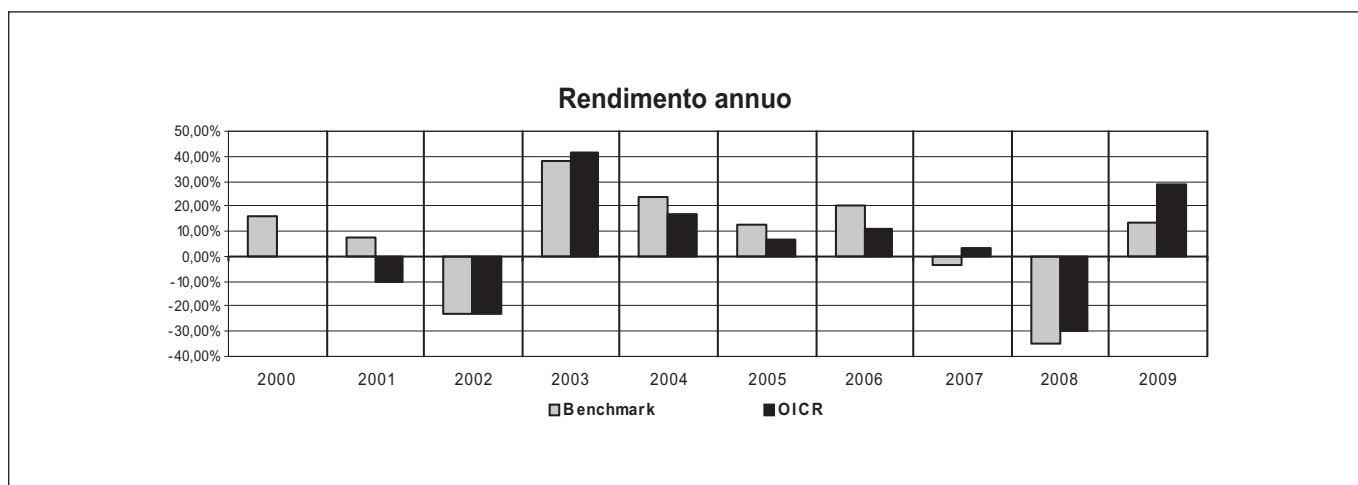
Nome della Proposta d'investimento	JANUS US TWENTY
Gestore della Proposta d'investimento	Janus Capital Management LLC
Data inizio operatività	31/12/1999A
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 1.064 mln
Valore della quota al 31/12/2009	13,05
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,50%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-0,01%	0,03%
Benchmark	-0,03%	0,00%

Nome della Proposta d'investimento	JANUS US STRATEGIC VALUE
Gestore della Proposta d'investimento	Janus International
Data inizio operatività	30/11/2000
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 823 mln
Valore della quota al 31/12/2009	12,57
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,15%



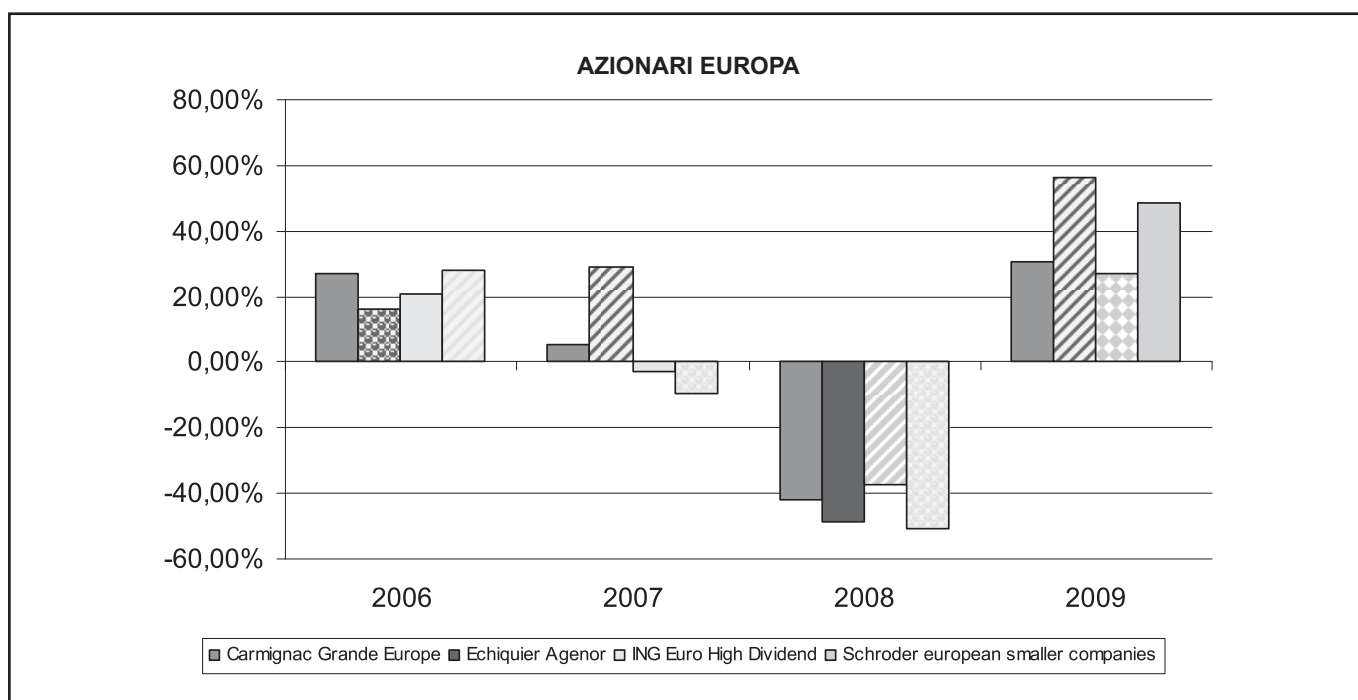
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-2,04%	2,24%
Benchmark	-11,44%	-2,86%

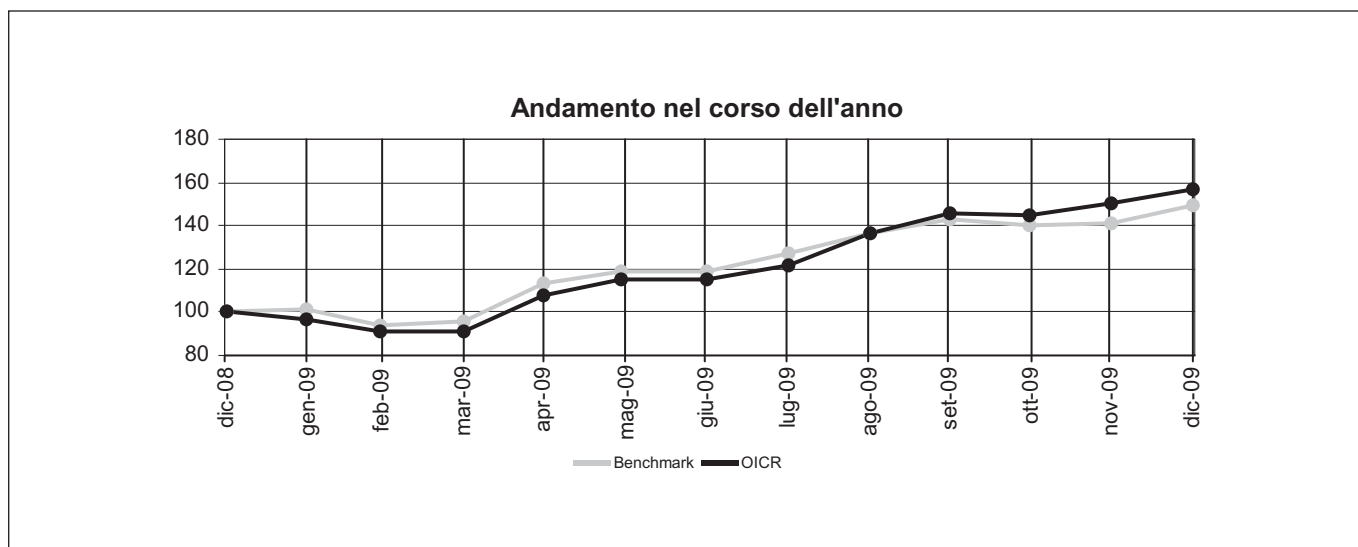
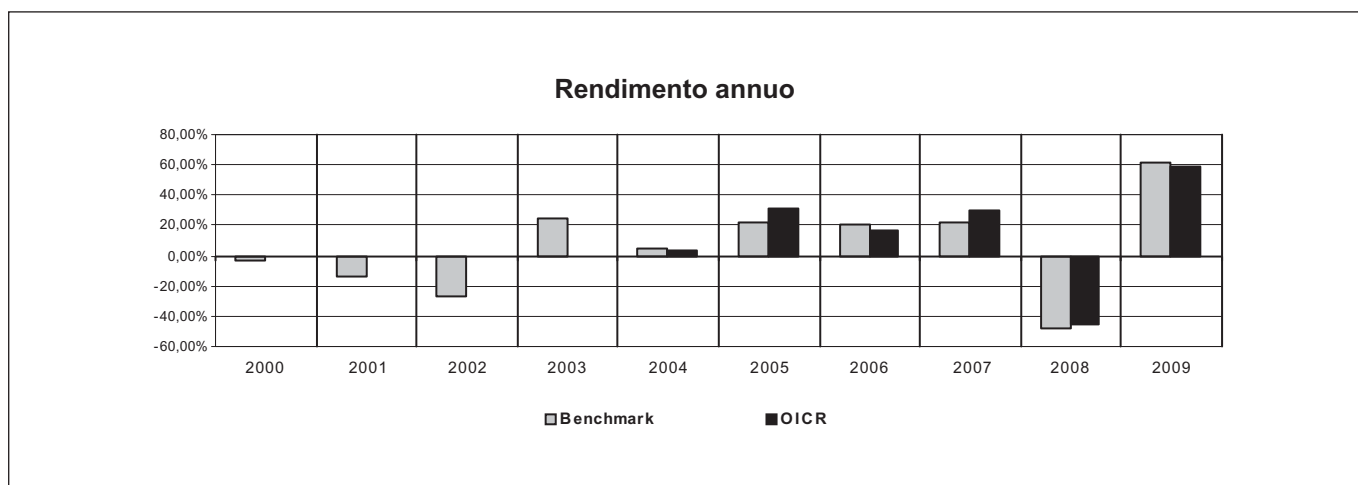
Nome della Combinazione	AZIONARI EUROPA
OICR appartenenti alla Combinazione	Echiquier Agenor Schroder European Smaller companies Ing Euro High Dividend Carmignac Grande Europe
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,33%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



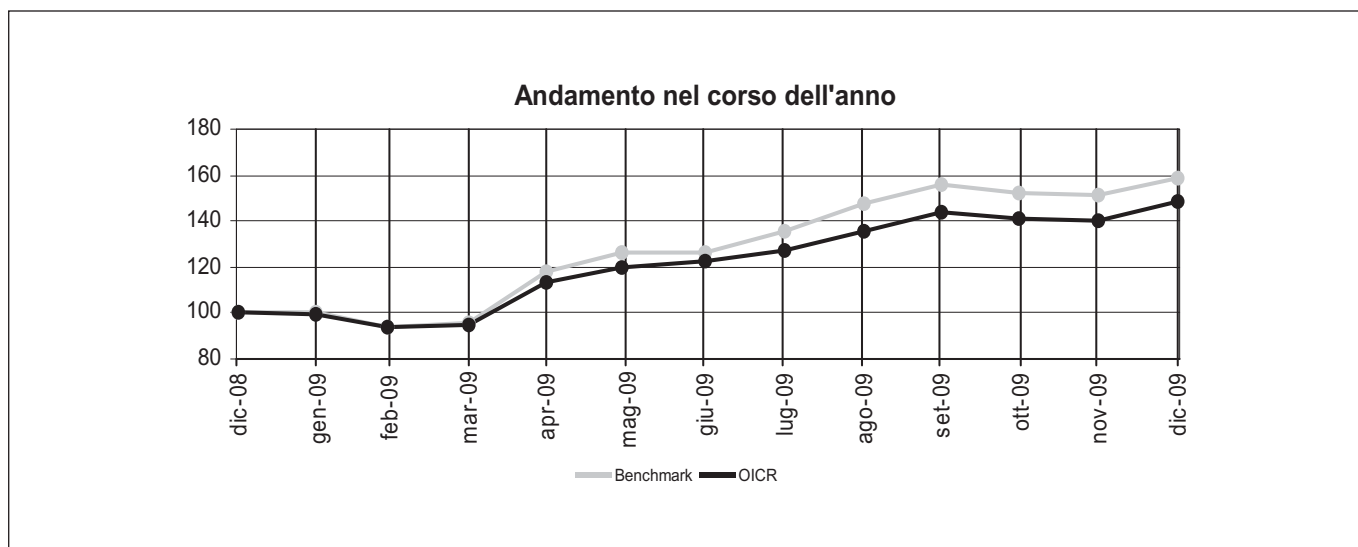
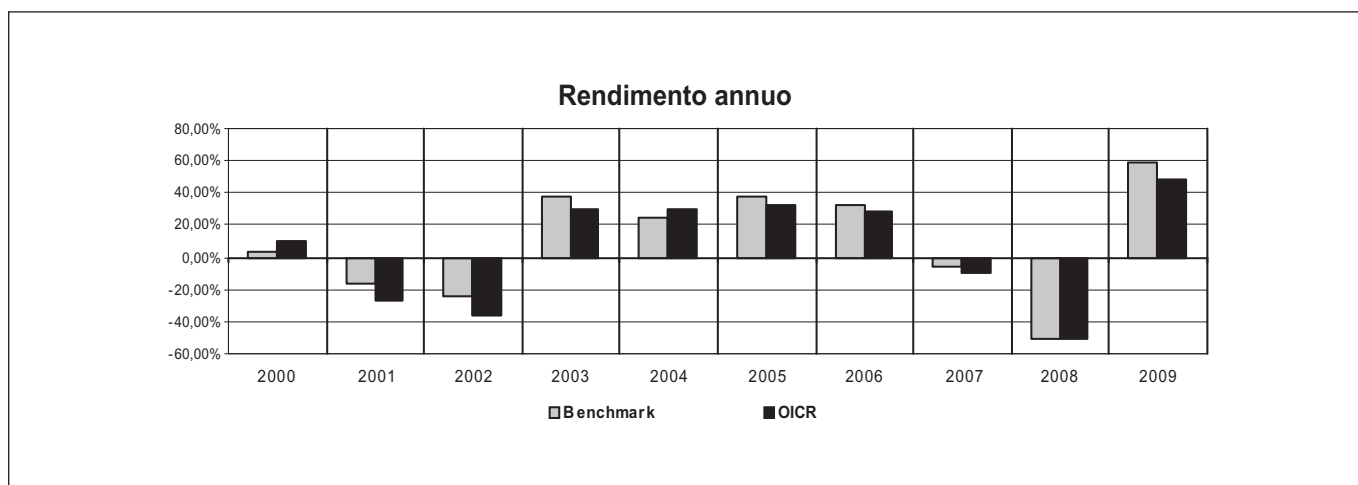
Nome della Proposta d'investimento	ECHQUIER AGENOR
Gestore della Proposta d'investimento	Financière de l'Echiquier
Data inizio operatività	27/02/2004
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 292 mln
Valore della quota al 31/12/2009	22,96
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,33%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	6,18%	12,28%
Benchmark	1,73%	9,18%

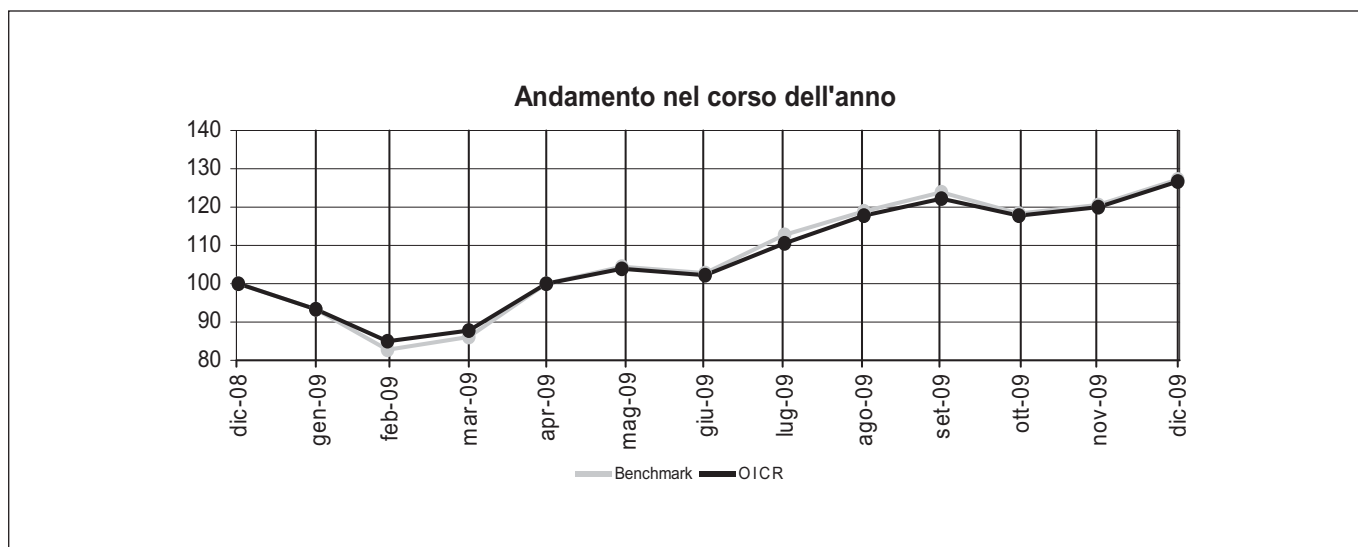
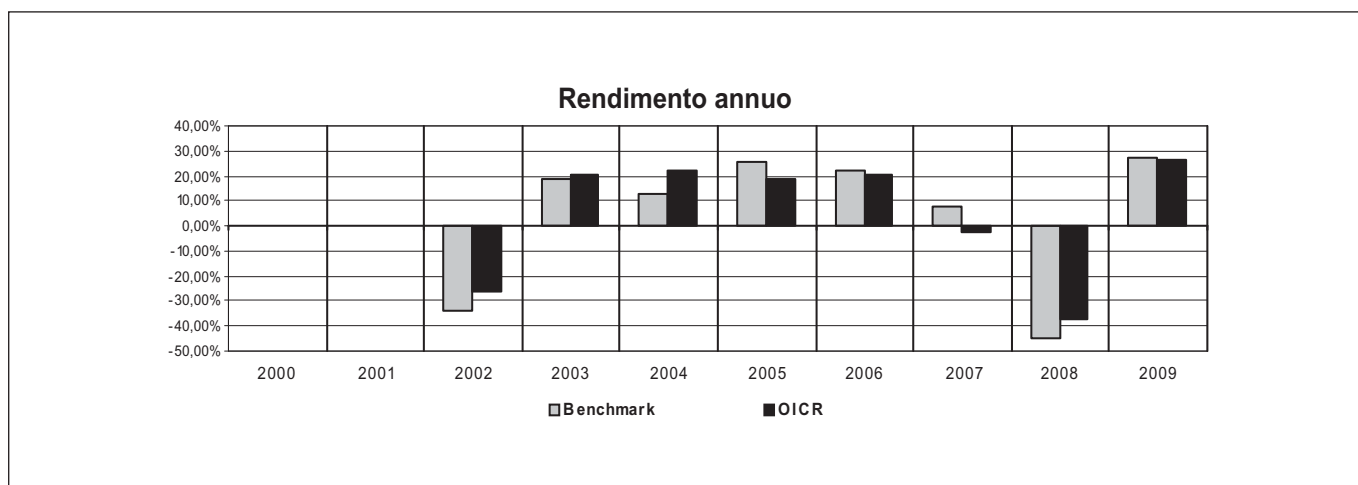
Nome della Proposta d'investimento	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES
Gestore della Proposta d'investimento	Schroder Investment Management (Luxembourg)
Data inizio operatività	07/10/1994
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 244 mln
Valore della quota al 31/12/2009	17,18
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,44%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-12,73%	2,34%
Benchmark	-9,95%	5,88%

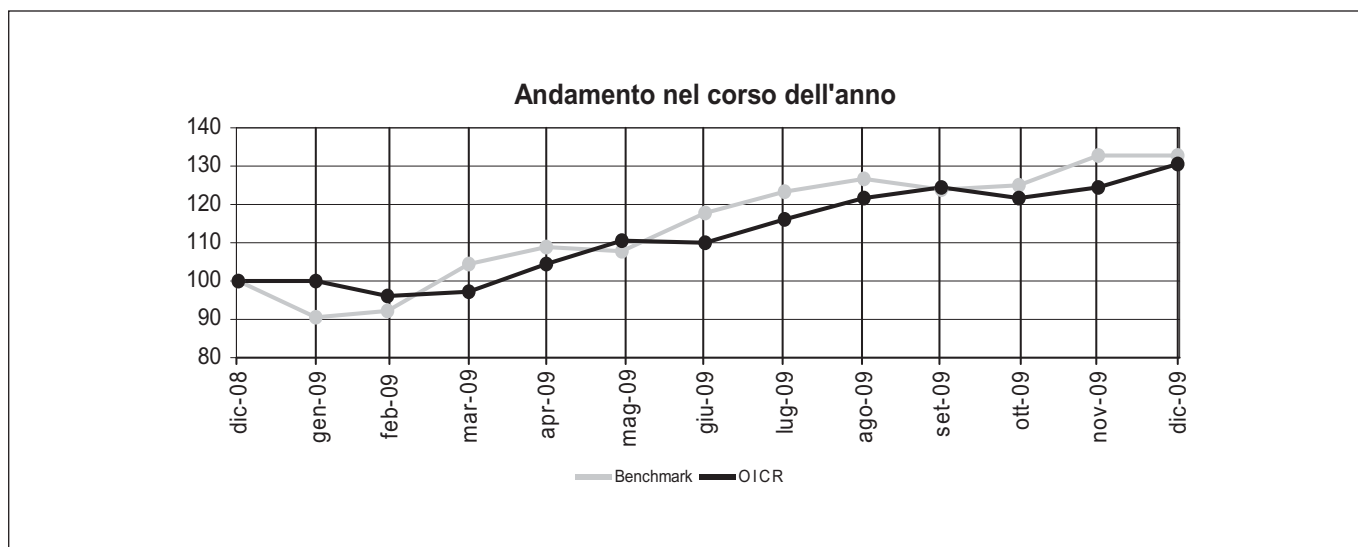
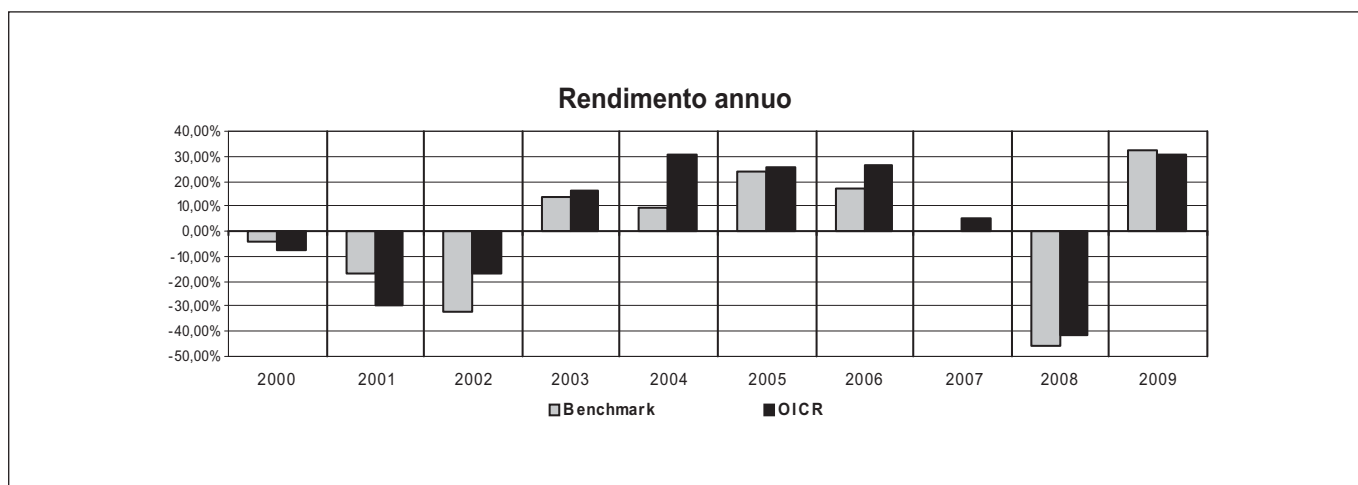
Nome della Proposta d'investimento	ING EURO HIGH DIVIDEND
Gestore della Proposta d'investimento	ING Investment Management
Data inizio operatività	27/04/2001
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 1.150 mln
Valore della quota al 31/12/2009	349,47
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-0,08%	2,00%
Benchmark	-0,09%	2,96%

Nome della Proposta d'investimento	CARMIGNAC GRANDE EUROPE
Gestore della Proposta d'investimento	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	01/07/1999
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 72900,00 mln
Valore della quota al 31/12/2009	124
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,44%



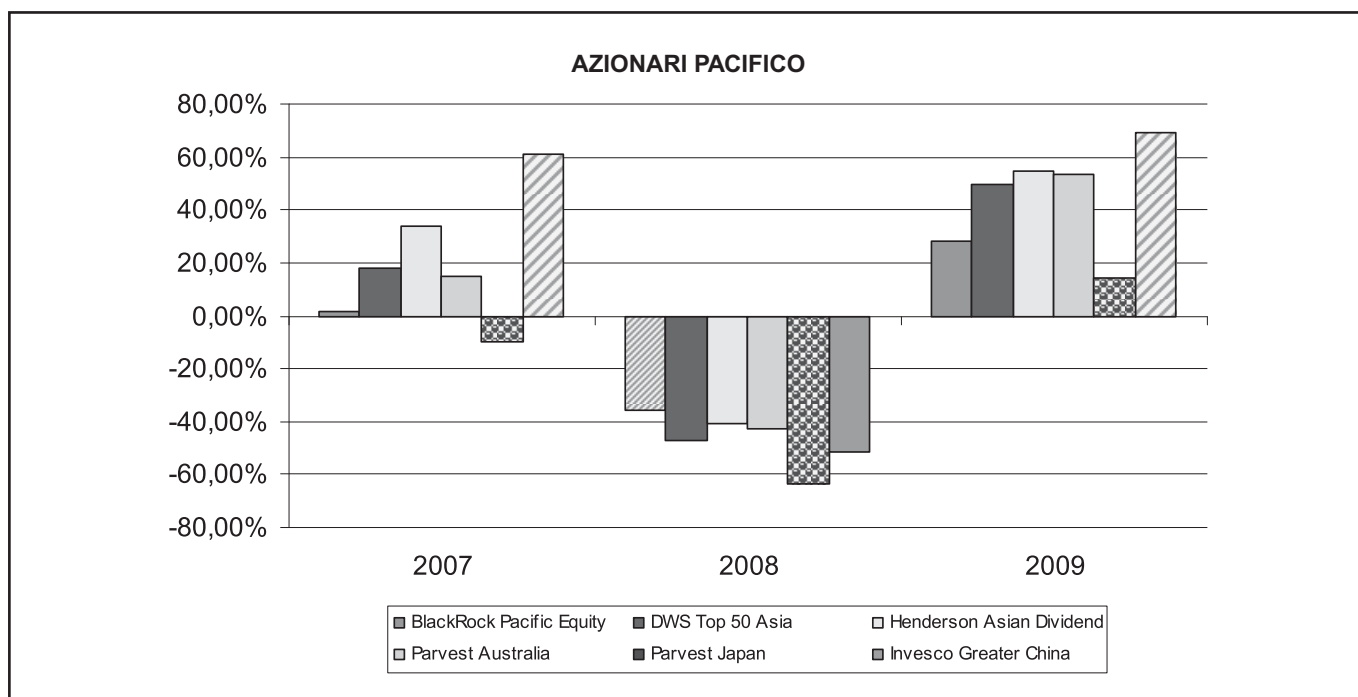
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-7,25%	4,9%
Benchmark	-11,42%	0,23%

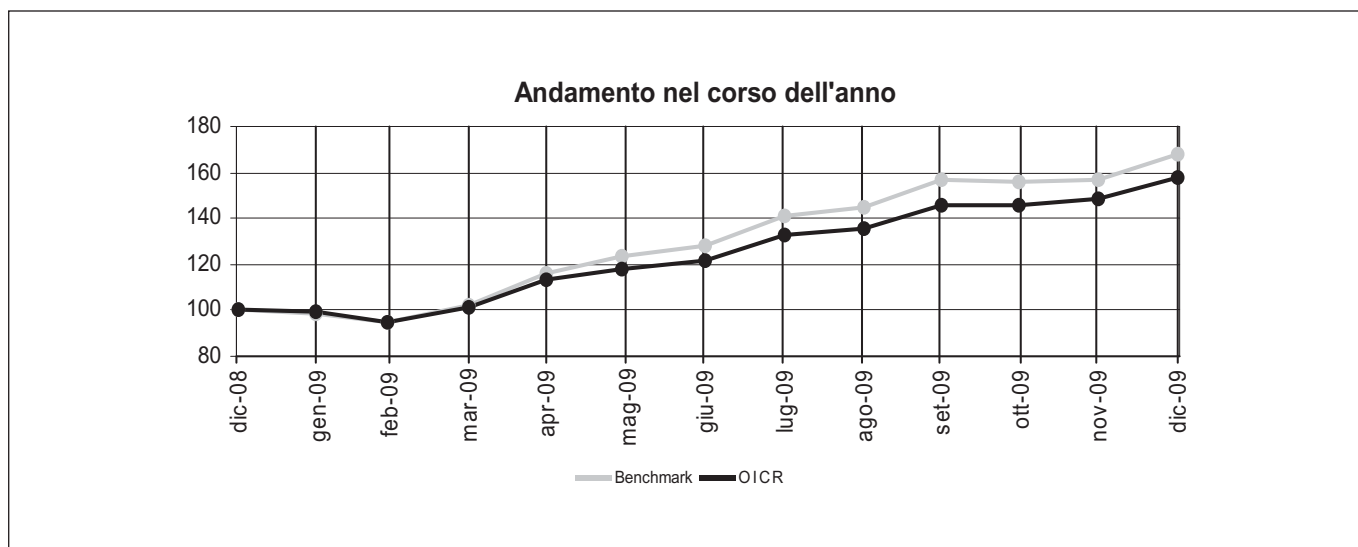
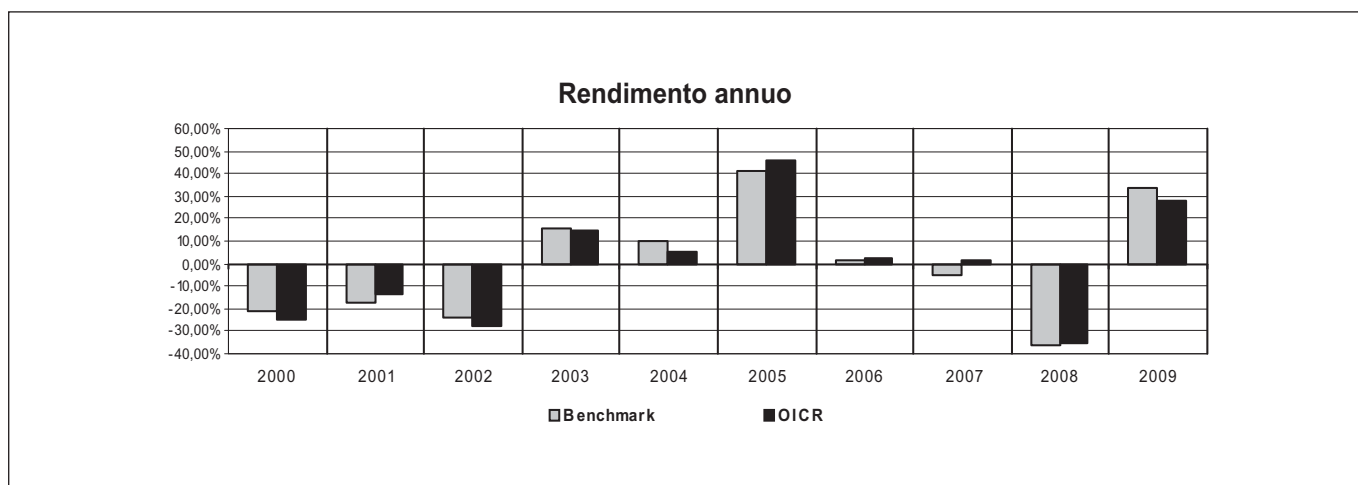
Nome della Combinazione	AZIONARI PACIFICO
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock Pacific Equity Dws Top 50 Asia Henderson Asian Dividend Parvest Australia Parvest Japan Invesco Greater China
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO/ Dollaro USA/Dollaro Australiano/Yen
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,33%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



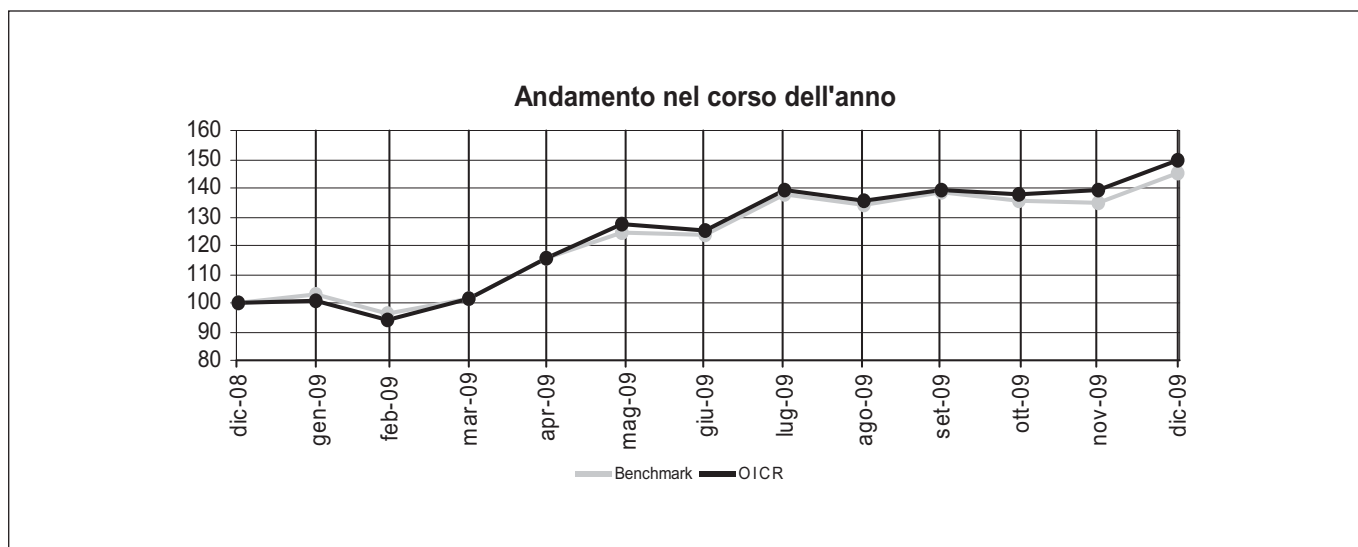
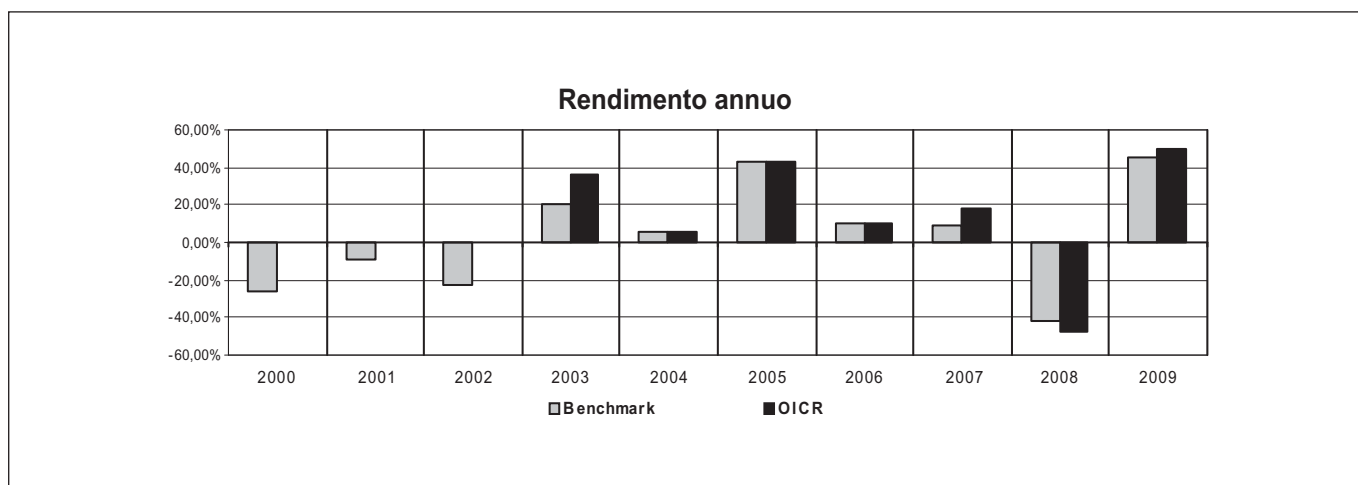
Nome della Proposta d'investimento	BLACKROCK PACIFIC EQUITY
Gestore della Proposta d'investimento	BlackRock (Luxembourg) SA
Data inizio operatività	01/08/1994
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 132 mln
Valore della quota al 31/12/2009	17,25
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,44%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-3,01%	5,75%
Benchmark	-3,68%	-4,41%

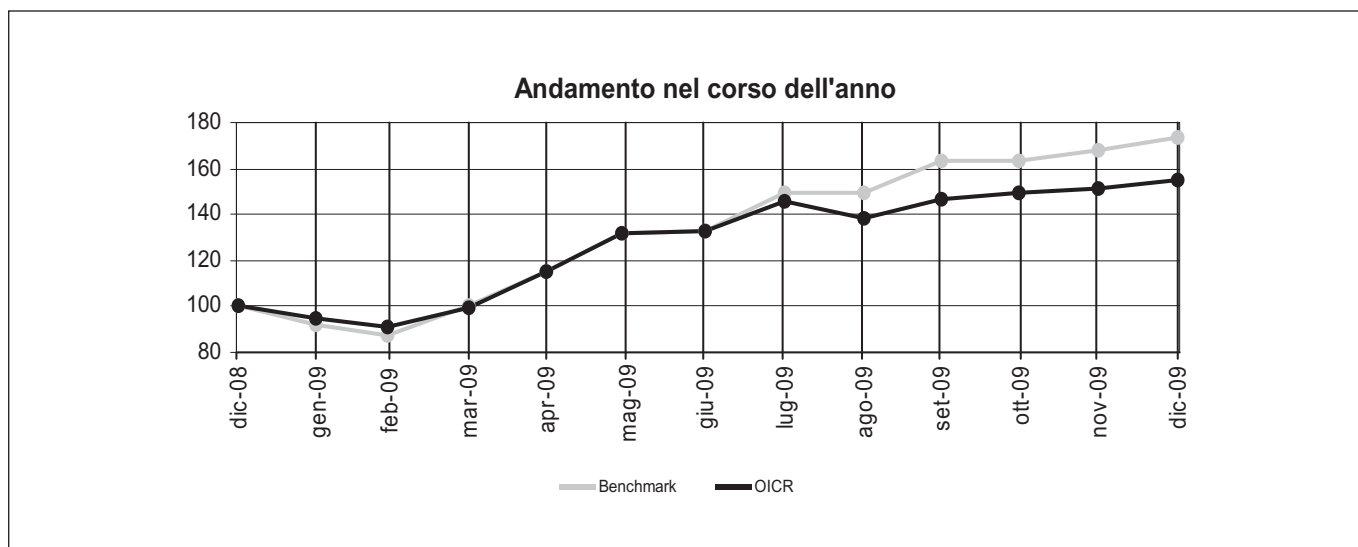
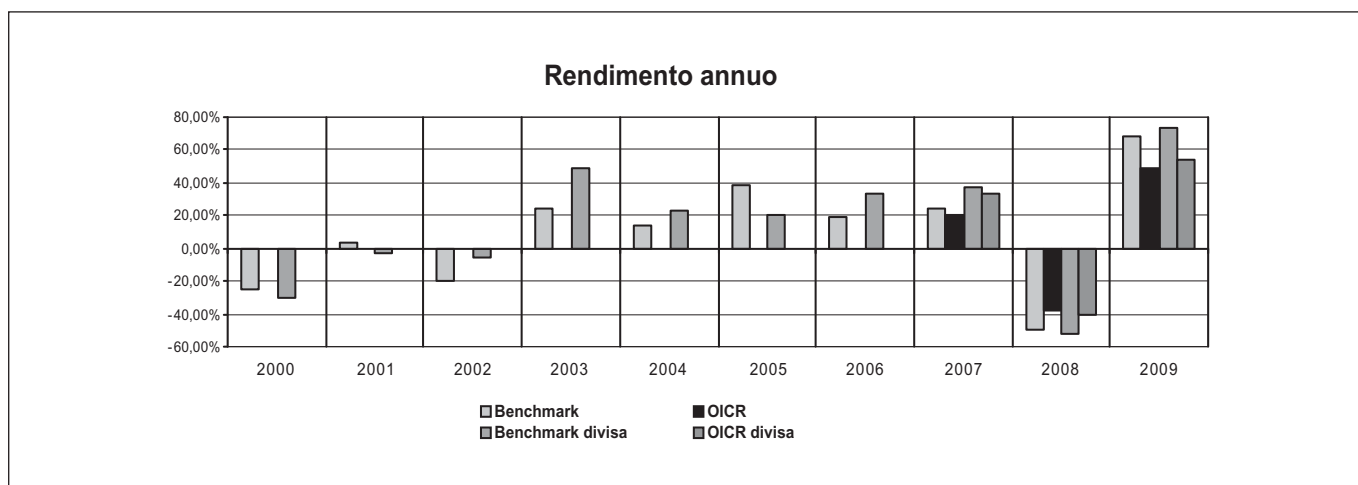
Nome della Proposta d'investimento	DWS TOP 50 ASIA
Gestore della Proposta d'investimento	DWS Finanz Service GmbH
Data inizio operatività	03/06/2002
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR n.a. mln
Valore della quota al 31/12/2009	156,47
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-2,21%	9,09%
Benchmark	-2,80%	7,67%

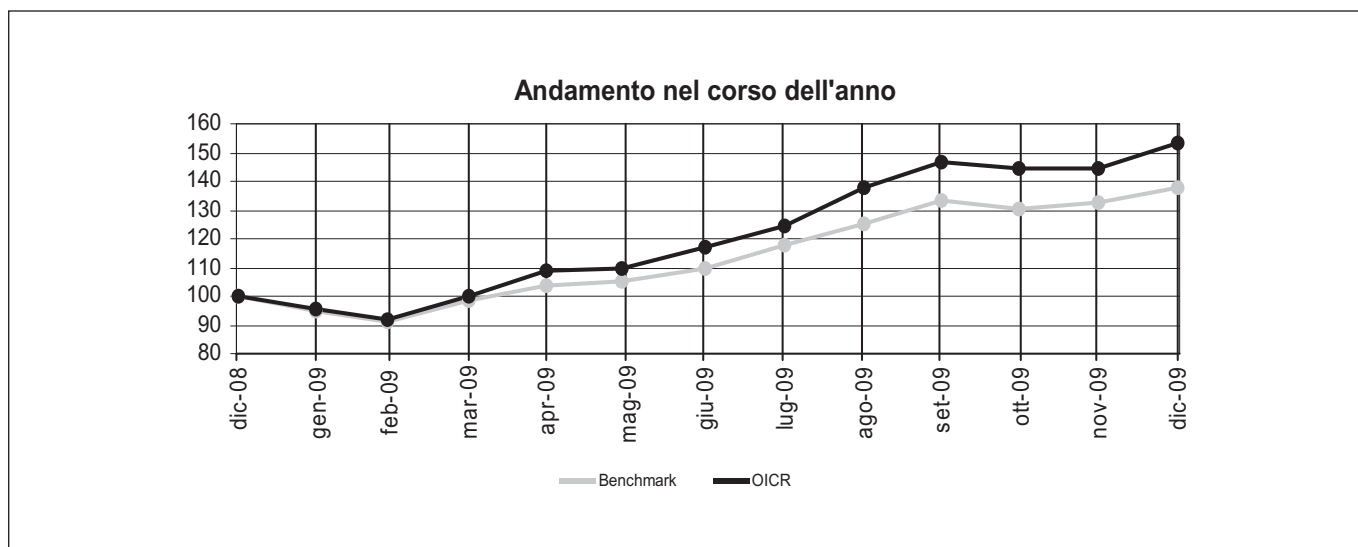
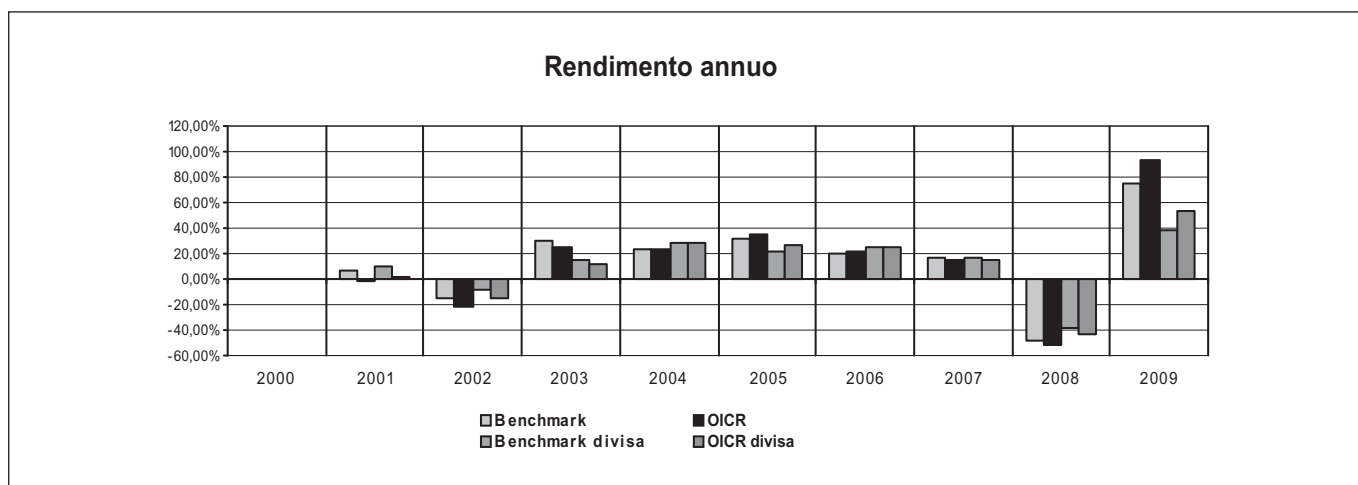
Nome della Proposta d'investimento	HENDERSON ASIAN DIVIDEND
Gestore della Proposta d'investimento	Henderson Management S.A.
Data inizio operatività	23/10/2006
Durata prevista	non prevista
Valuta	USD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	USD 192 mln
Valore della quota al 31/12/2009	13,81
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,44%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-35,53%	n.a.
Benchmark	0,02%	0,12%

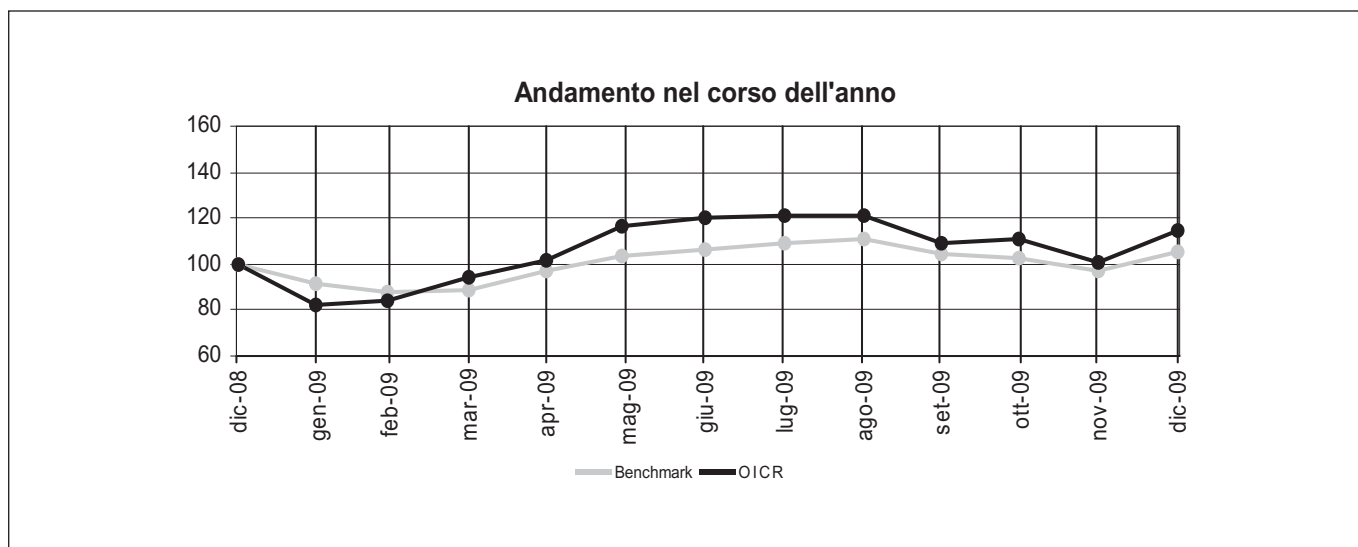
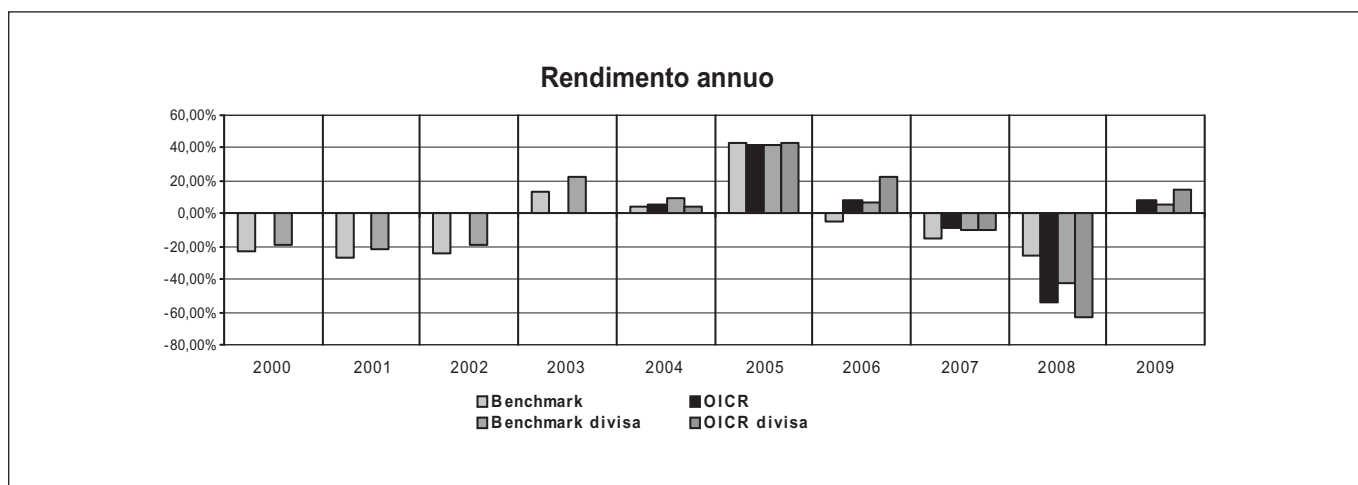
Nome della Proposta d'investimento	PARVEST AUSTRALIA
Gestore della Proposta d'investimento	Hyperion Asset Management Limited
Data inizio operatività	29/09/2000
Durata prevista	non prevista
Valuta	AUD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	231.986.982,10
Valore della quota al 31/12/2009	694,17
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-5,26%	6,97%
Benchmark	-6,38%	5,30%

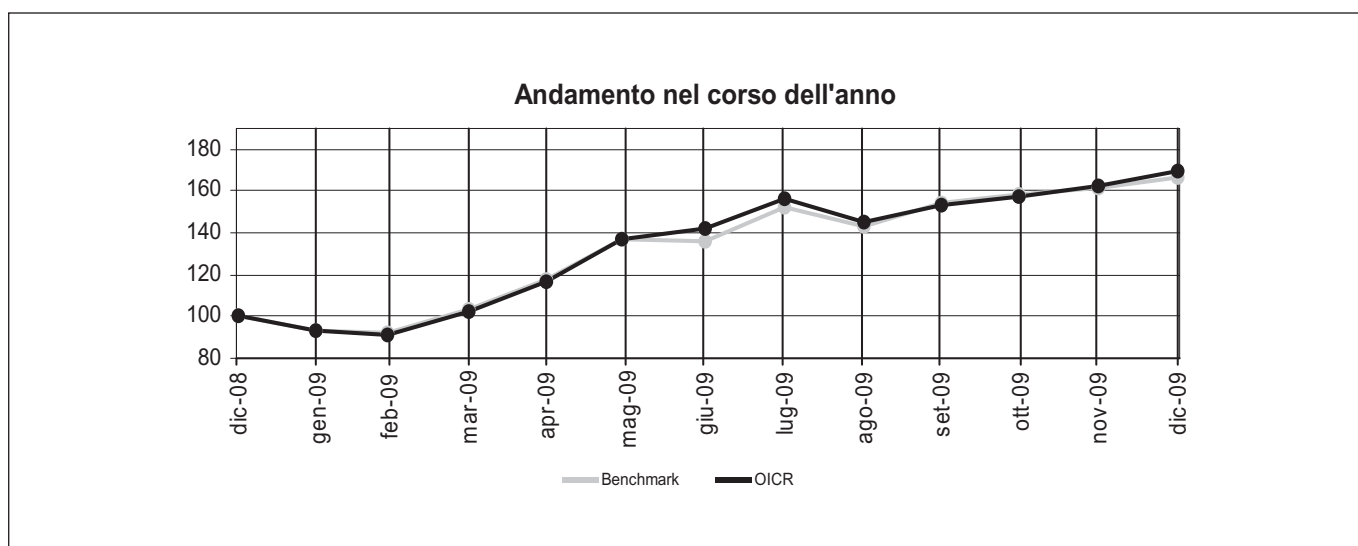
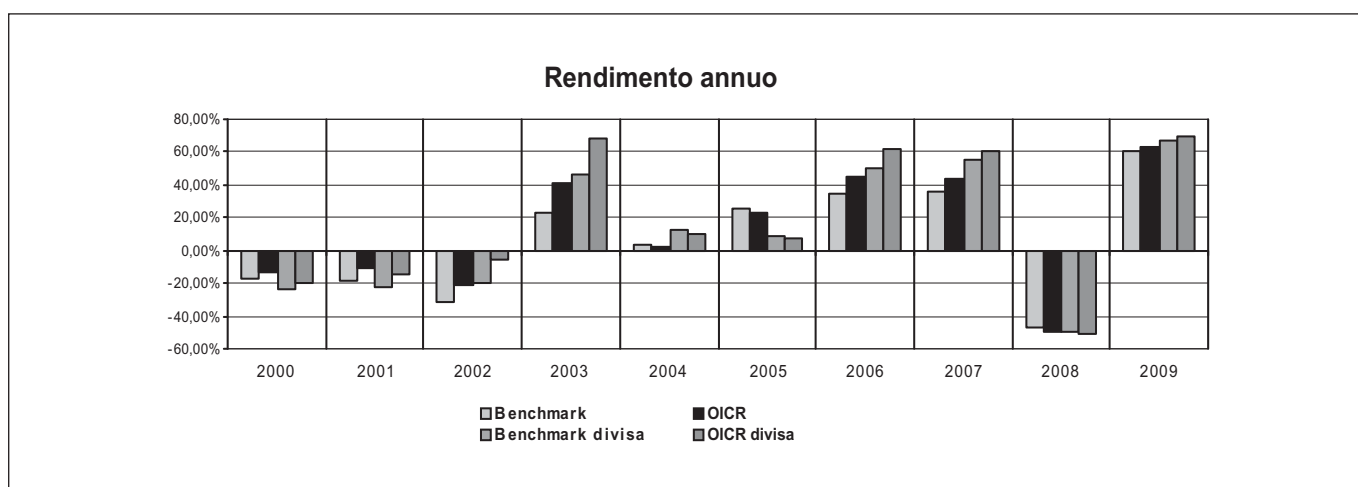
Nome della Proposta d'investimento	PARVEST JAPAN
Gestore della Proposta d'investimento	BNP Paribas Asset Management
Data inizio operatività	18/06/2004
Durata prevista	non prevista
Valuta	JPY
Patrimonio Netto al 31/12/2009	JPY 31.010 mln
Valore della quota al 31/12/2009	7.270,00
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,91%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-20,71%	5,77%
Benchmark	-18,06%	-3,58%

Nome della Proposta d'investimento	INVESCO GREATER CHINA
Gestore della Proposta d'investimento	Invesco Asset Management Limited
Data inizio operatività	15/07/1992
Durata prevista	non prevista
Valuta	USD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	USD 513 mln
Valore della quota al 31/12/2009	33,40
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	51,65%



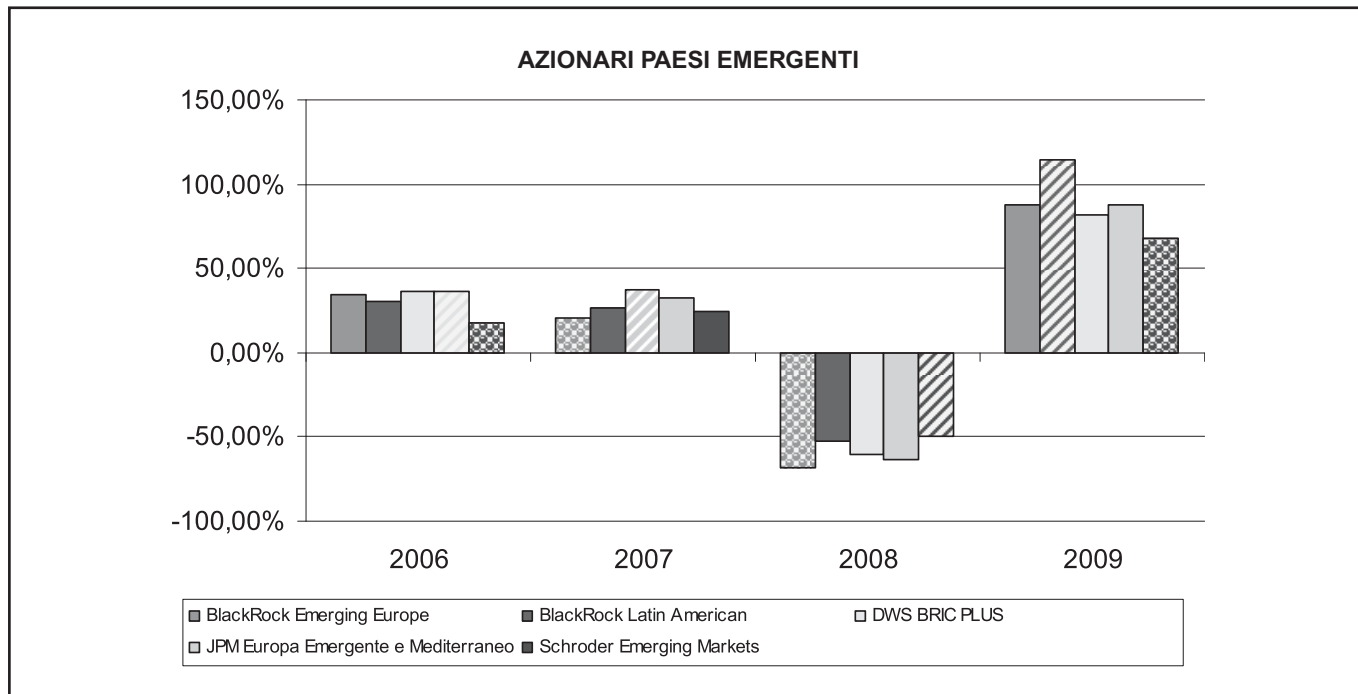
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	9,75%	17,95%
Benchmark	4,99%	12,07%

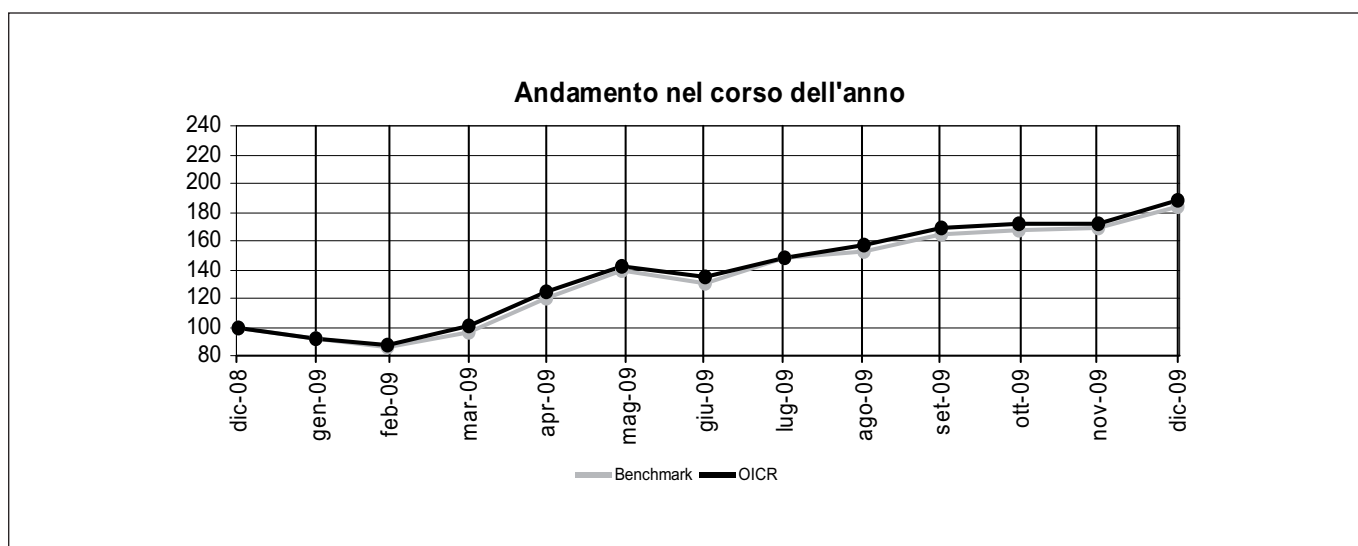
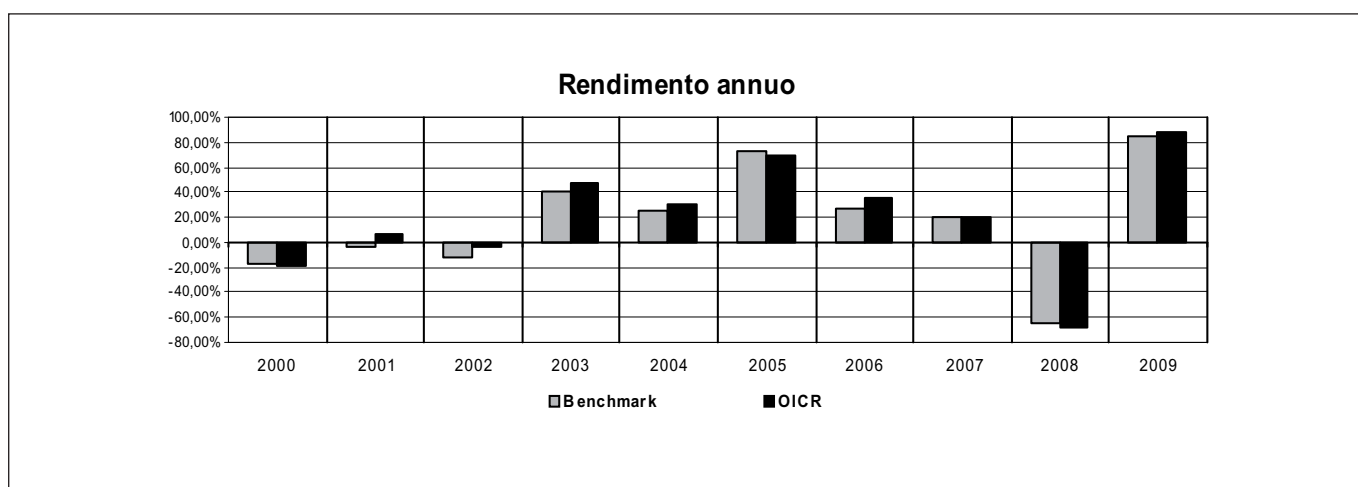
Nome della Combinazione	AZIONARI PAESI EMERGENTI
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock Emerging Europe BlackRock Latin America Dws Invest Bric Plus JPM Europa Emergente e Mediterraneo Schroder Emerging Markets
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	52,75%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



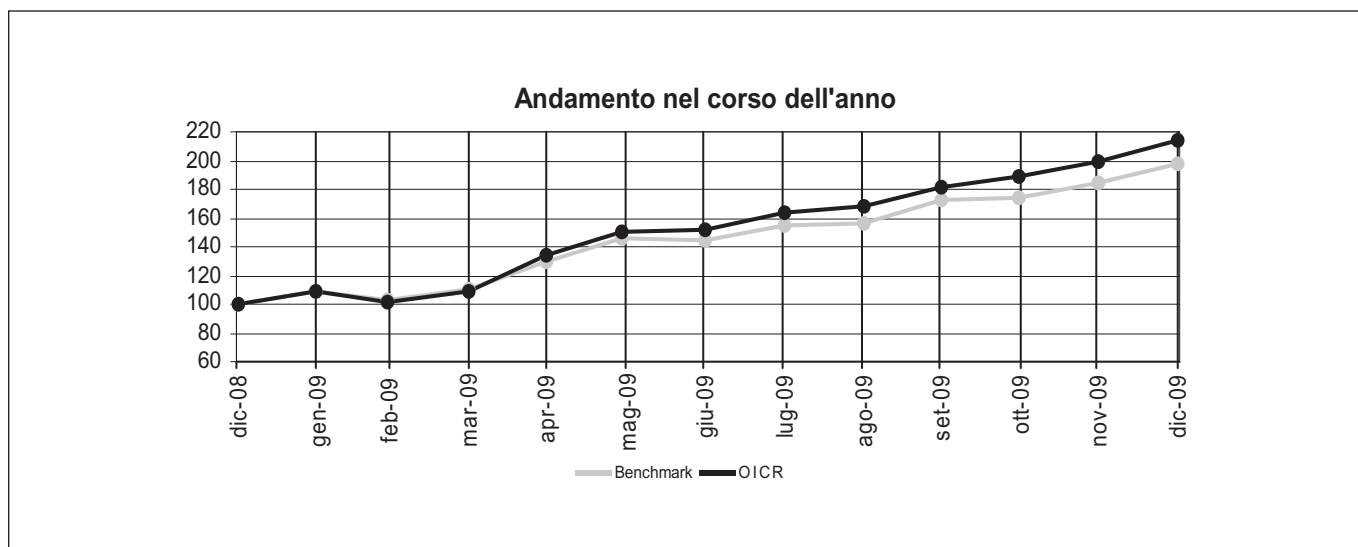
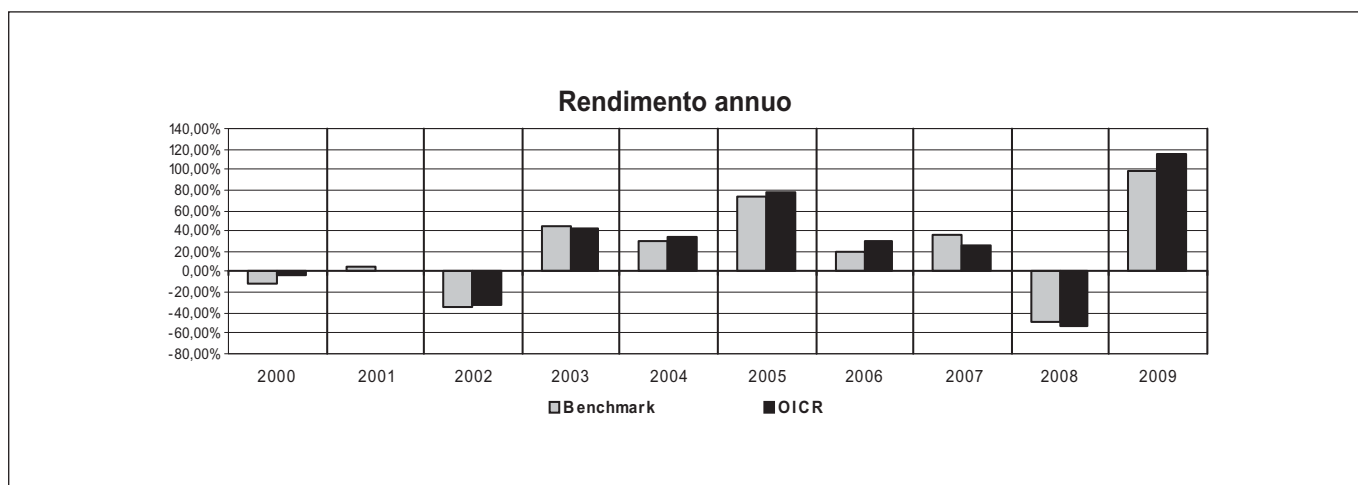
Nome della Proposta d'investimento	BLACKROCK EMERGING EUROPE
Gestore della Proposta d'investimento	BlackRock (Luxembourg) SA
Data inizio operatività	30/12/1998
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 2.034 mln
Valore della quota al 31/12/2009	80,58
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,91%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	10,53%	10,37%
Benchmark	7,85%	-

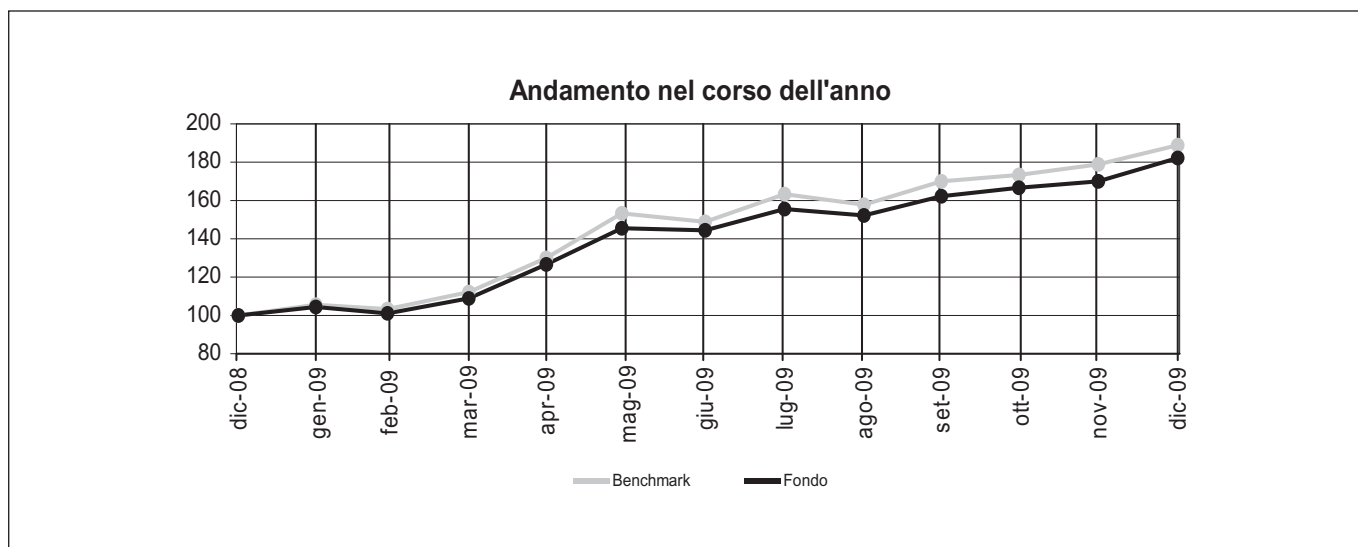
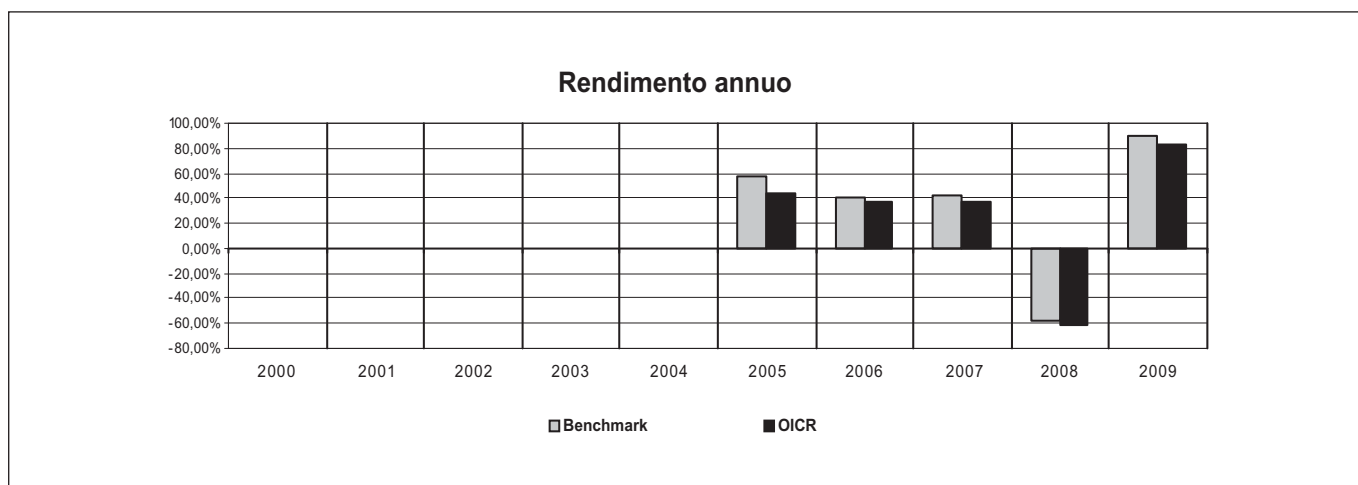
Nome della Proposta d'investimento	BLACKROCK LATIN AMERICA
Gestore della Proposta d'investimento	BlackRock (Luxembourg) SA
Data inizio operatività	08/01/1997
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 5.101 mln
Valore della quota al 31/12/2009	60,20
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,80%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-	-
Benchmark	14,19%	26,17%

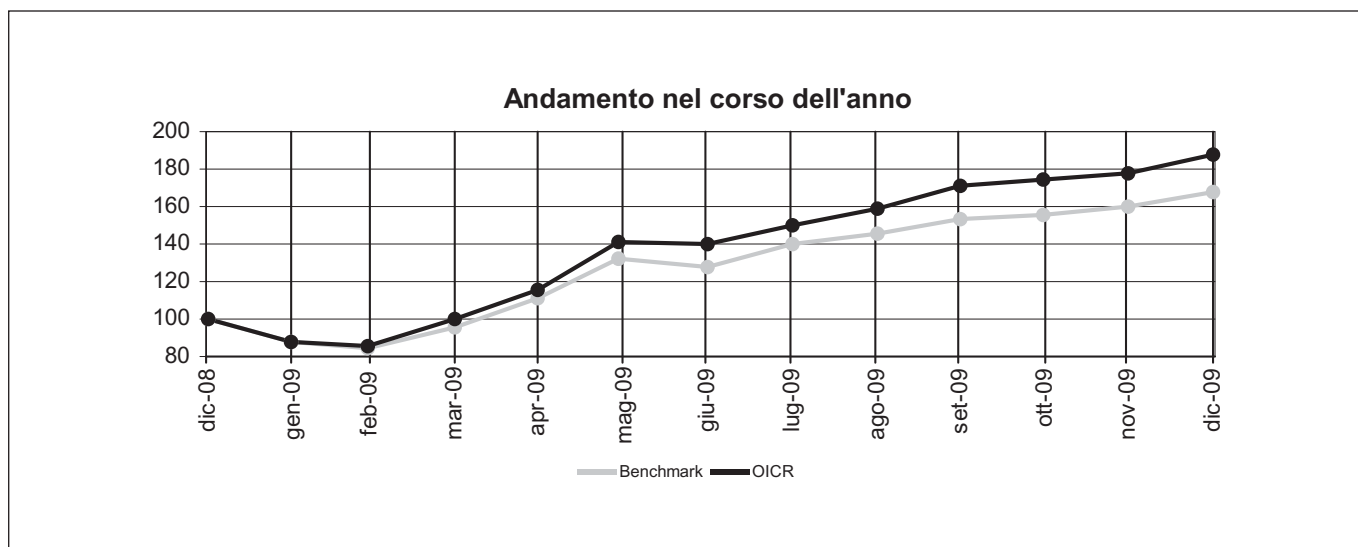
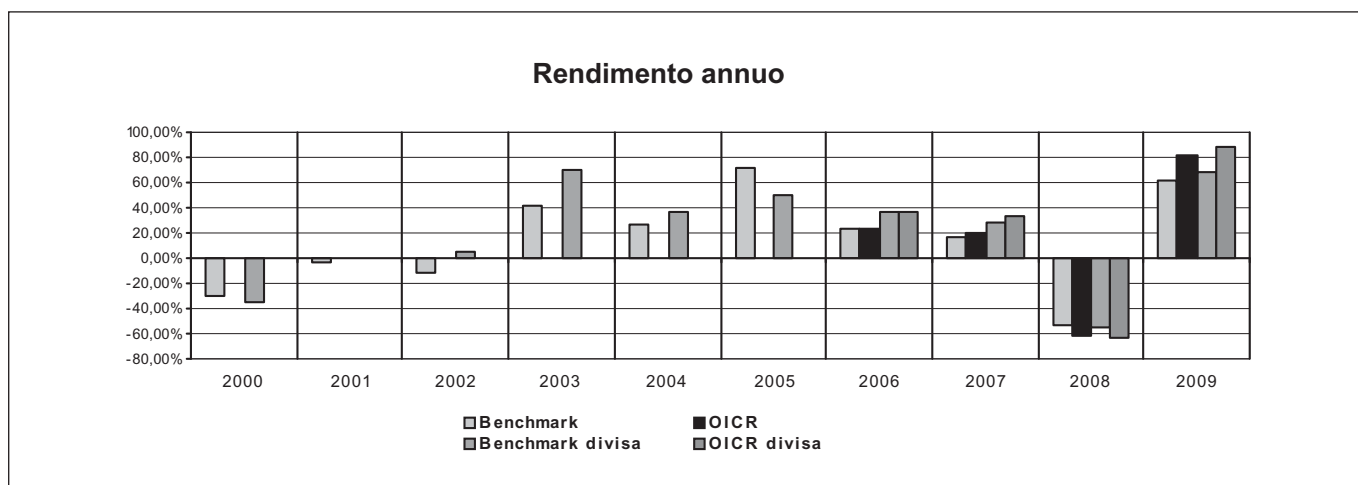
Nome della Proposta d'investimento	DWS INVEST BRIC PLUS
Gestore della Proposta d'investimento	DWS Finanz Service GmbH
Data inizio operatività	29/03/2005
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 1.100
Valore della quota al 31/12/2009	194,08
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,04%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-0,51%	14,18%
Benchmark	4,33%	20,46%

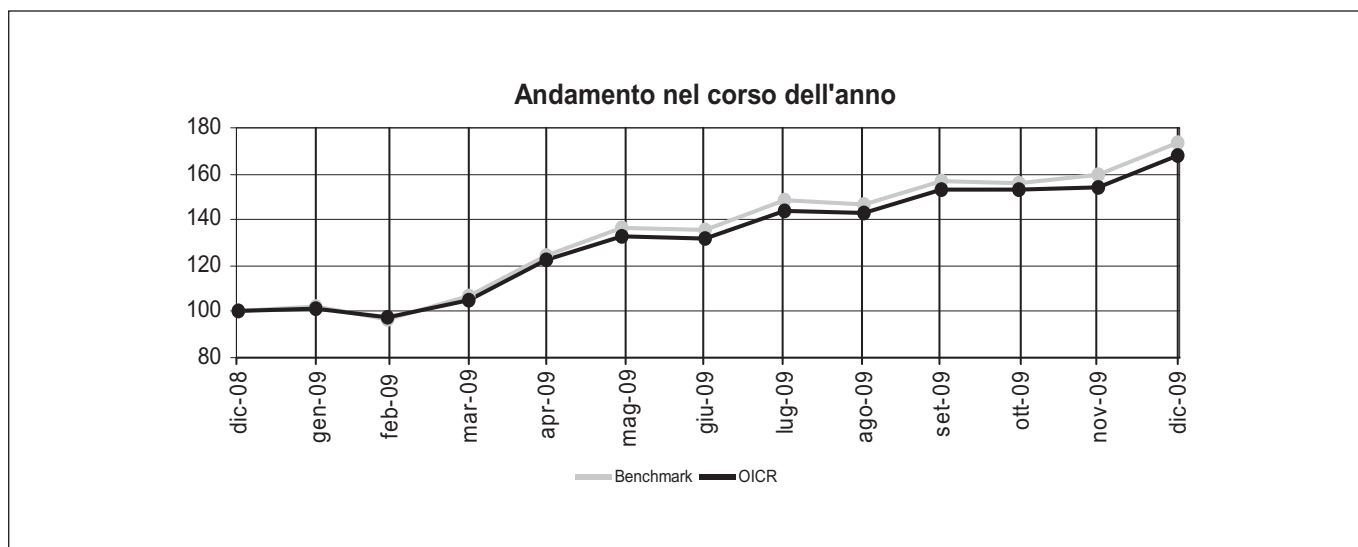
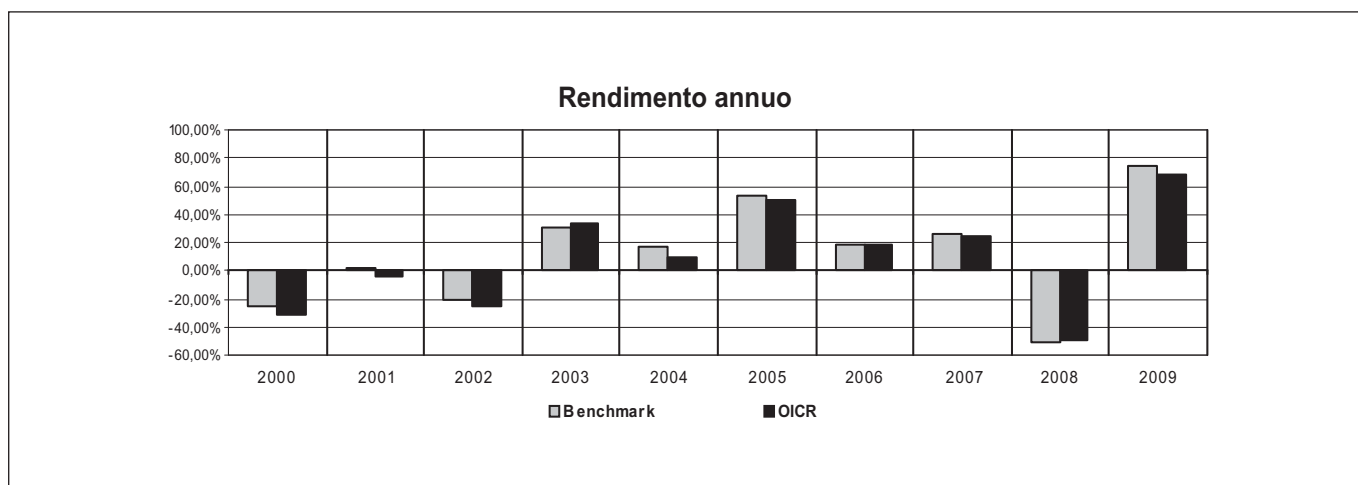
Nome della Proposta d'investimento	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO
Gestore della Proposta d'investimento	JPMorgan Asset Management
Data inizio operatività	29/03/2005
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	USD 44 mln
Valore della quota al 31/12/2009	18,00
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-3,00%	12,47%
Benchmark	-1,56%	13,43%

Nome della Proposta d'investimento	SCHRODER EMERGING MARKETS
Gestore della Proposta d'investimento	Schroder Investment Management (Luxembourg)
Data inizio operatività	17/03/2006
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 1.139 mln
Valore della quota al 31/12/2009	8,48
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%



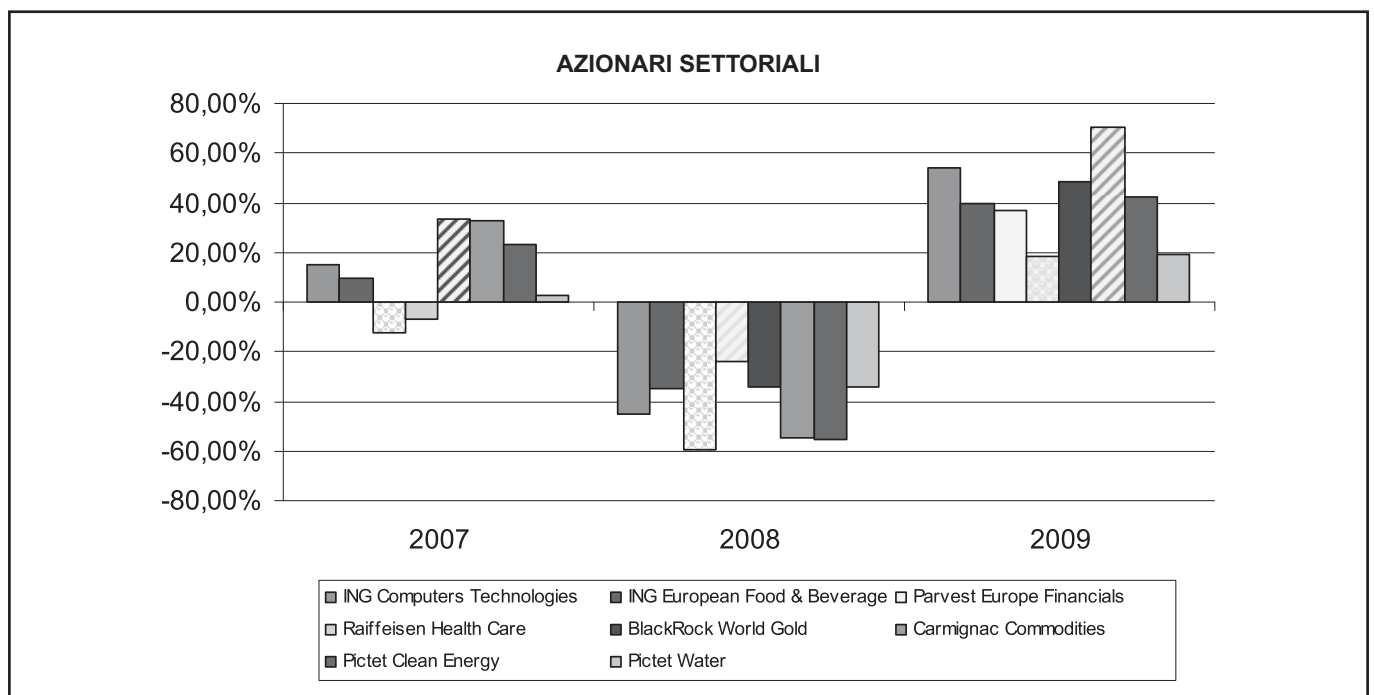
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	1,88%	13,45%
Benchmark	2,24%	14,24%

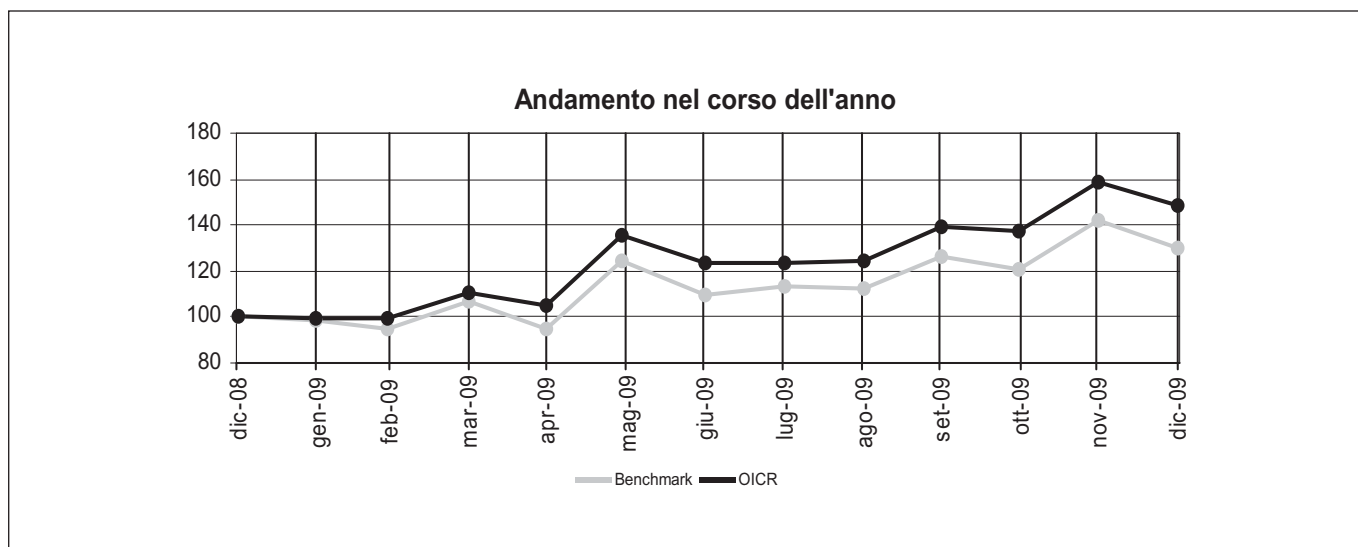
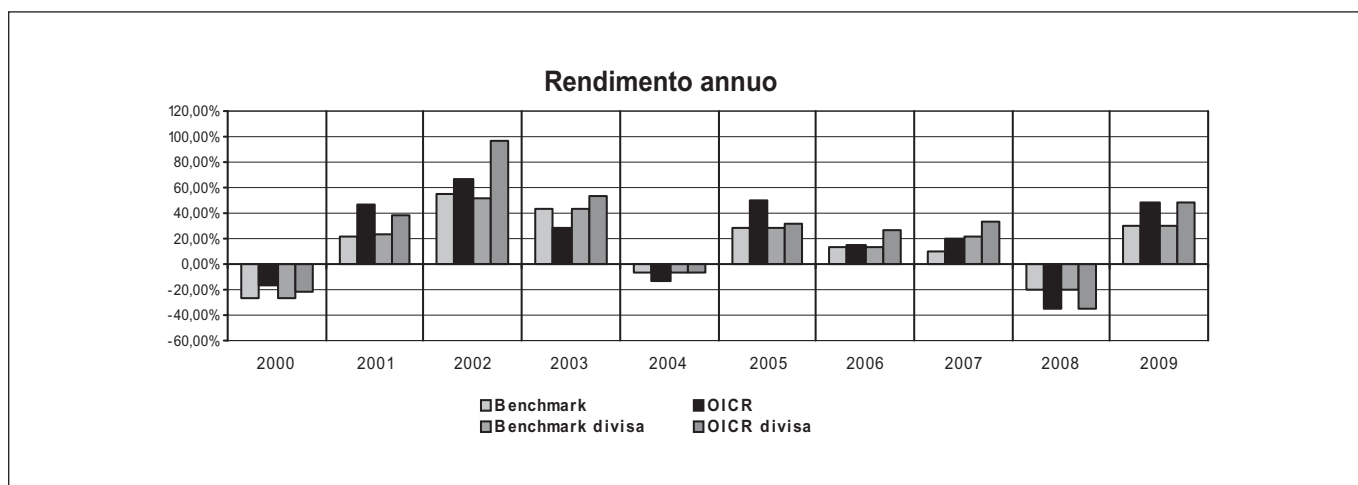
Nome della Combinazione	AZIONARI SETTORIALI
OICR appartenenti alla Combinazione	BlackRock World Gold Carmignac Commodities Ing Computer Technologies Ing European Food & Beverage Parvest Europe Financials Pictet Clean Energy Pictet Water Raiffeisen Health Care
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO/DOLLARO USA
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,80%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



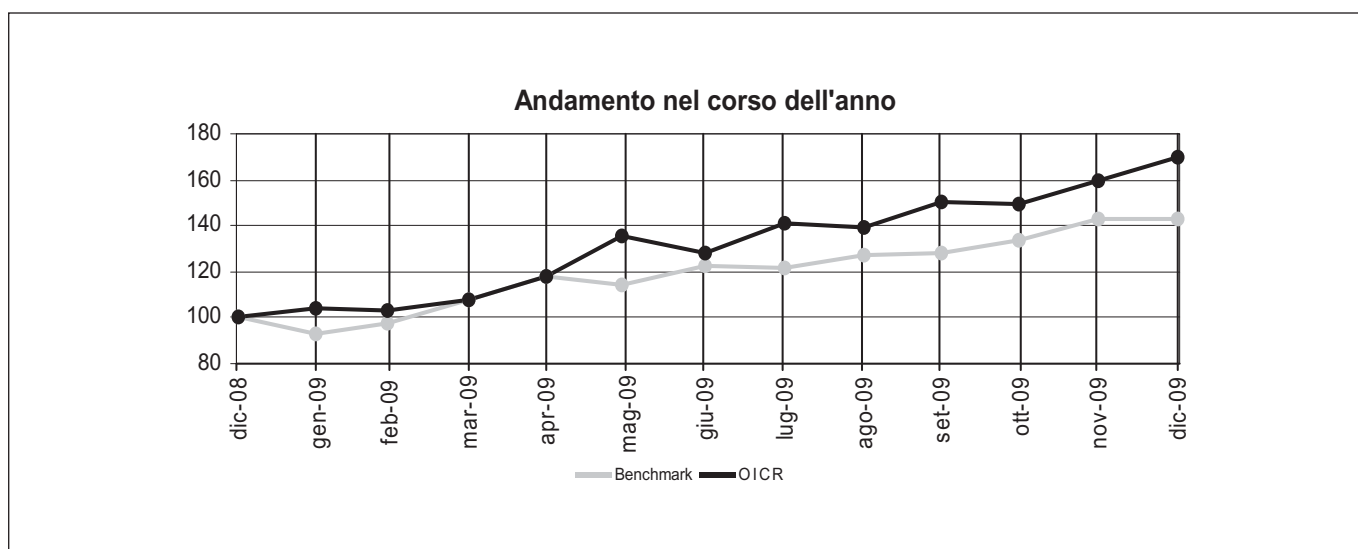
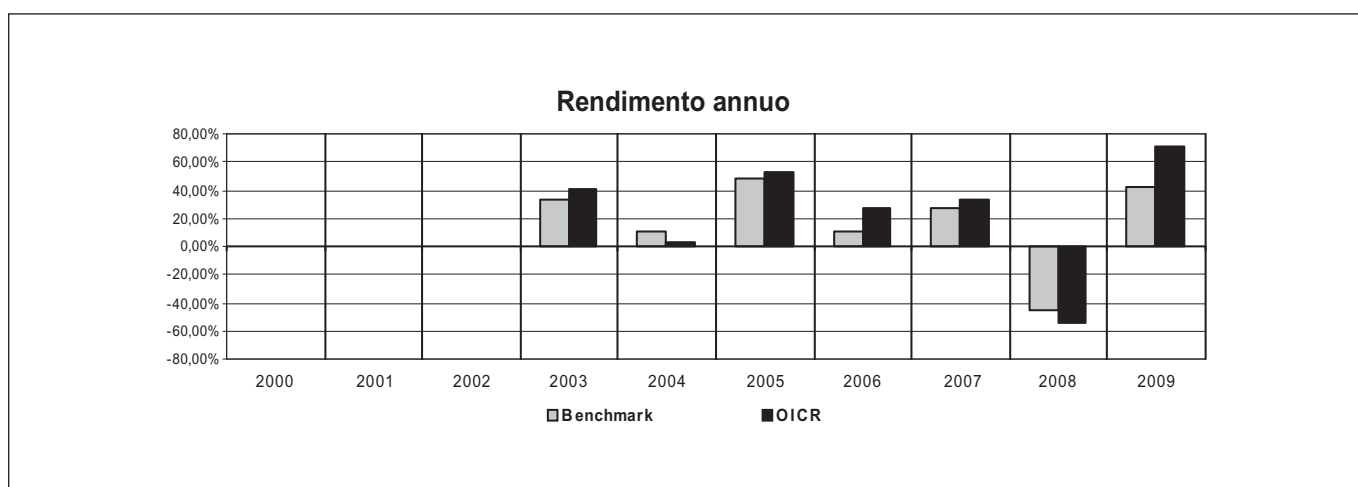
Nome della Proposta d'investimento	BLACKROCK WORLD GOLD
Gestore della Proposta d'investimento	BlackRock (Luxembourg) SA
Data inizio operatività	22/12/1994
Durata prevista	non prevista
Valuta	USD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	USD 6.875 mln
Valore della quota al 31/12/2009	49,60
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,91%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	9,61%	16,80%
Benchmark	7,93%	12,59%

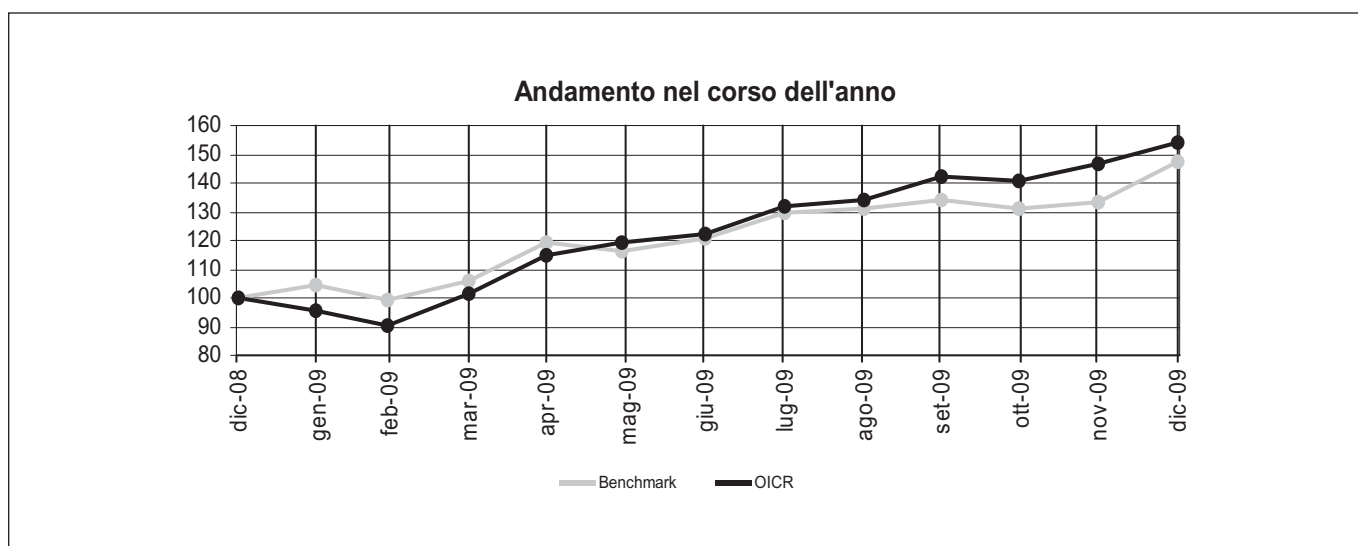
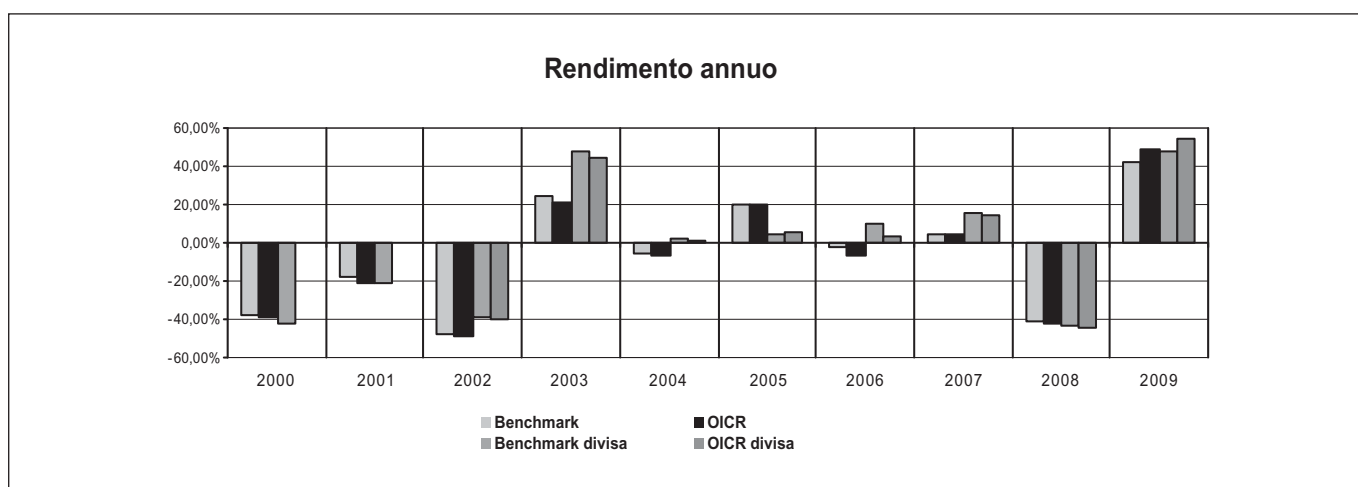
Nome della Proposta d'investimento	CARMIGNAC COMMODITIES
Gestore della Proposta d'investimento	Carmignac Gestion Luxembourg
Data inizio operatività	10/03/2003
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 941 mln
Valore della quota al 31/12/2009	287,21
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,04%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	0,90%	14,72%
Benchmark	0,49%	11,27%

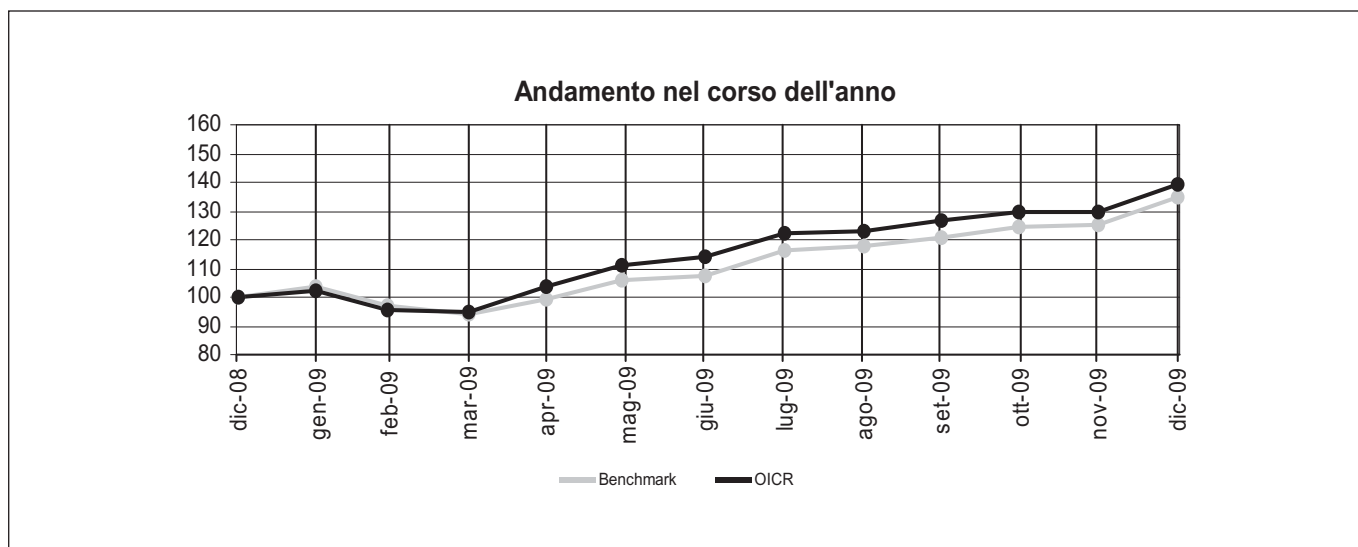
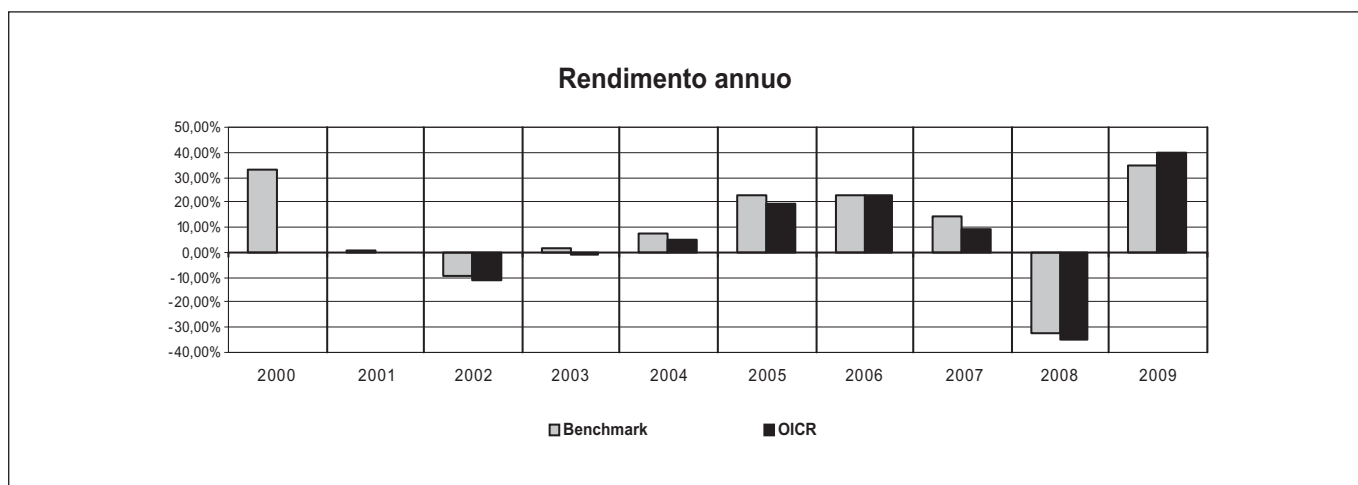
Nome della Proposta d'investimento	ING COMPUTERS TECHNOLOGIES
Gestore della Proposta d'investimento	ING Investment Management
Data inizio operatività	27/04/2001
Durata prevista	non prevista
Valuta	USD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 181 mln
Valore della quota al 31/12/2009	605,03
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-0,86%	1,17%
Benchmark	-0,40%	2,56%

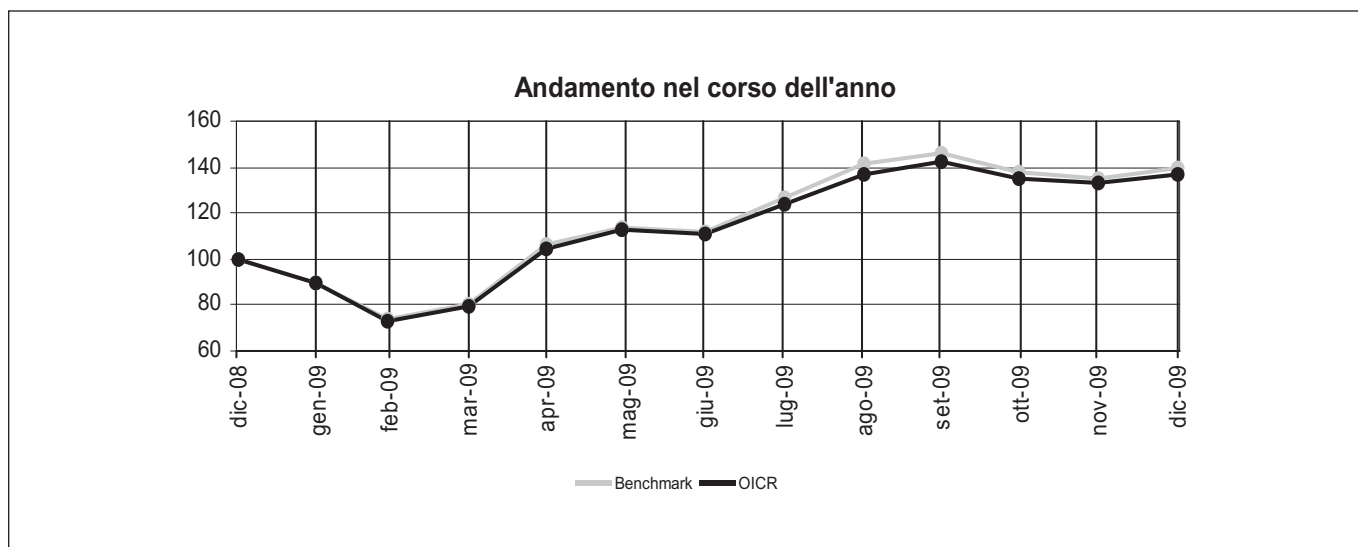
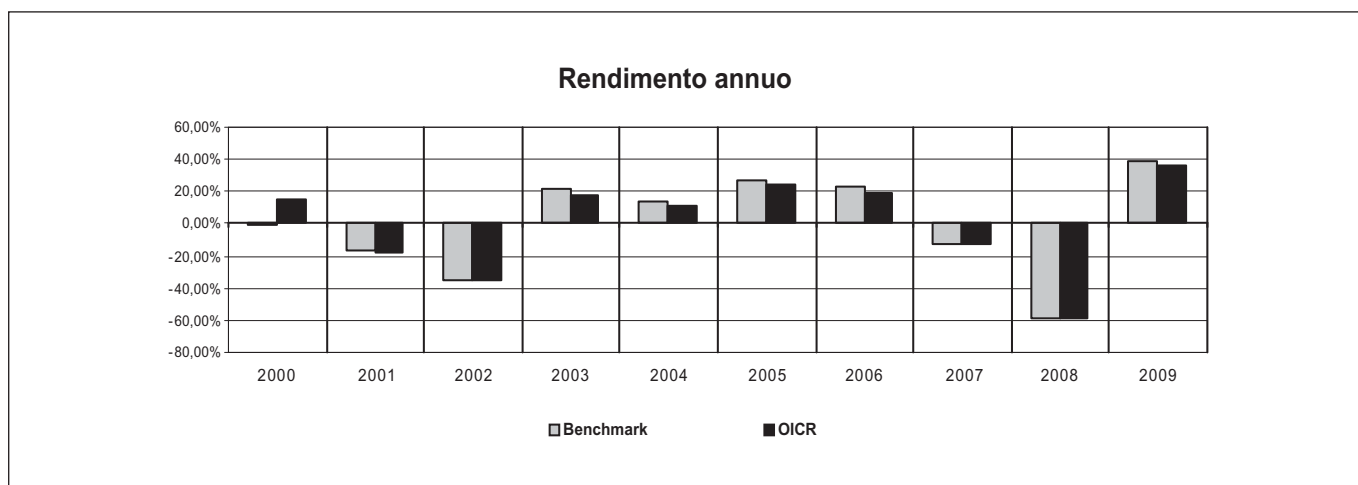
Nome della Proposta d'investimento	ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE
Gestore della Proposta d'investimento	ING Investment Management
Data inizio operatività	27/04/2001
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 312 mln
Valore della quota al 31/12/2009	308,65
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,91%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-0,10%	7,98%
Benchmark	1,51%	9,55%

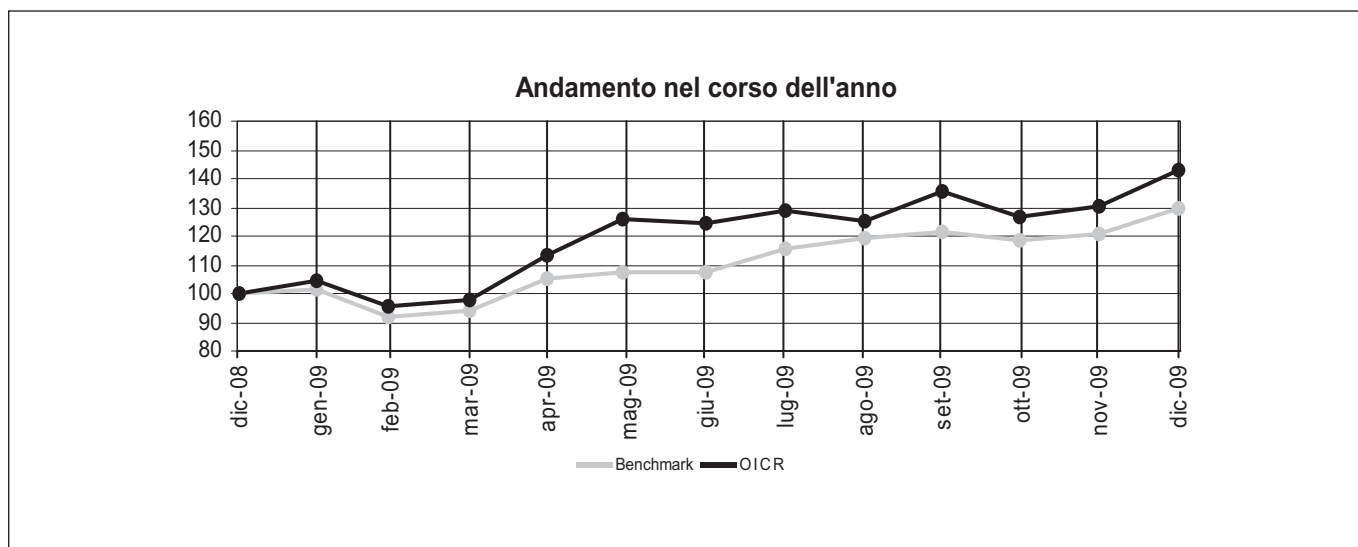
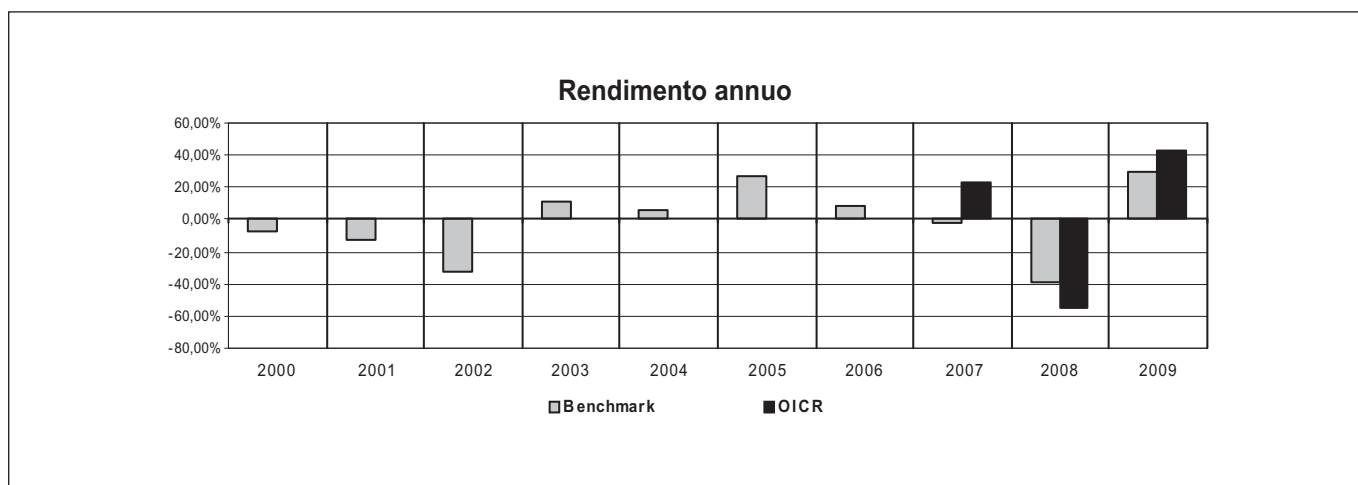
Nome della Proposta d'investimento	PARVEST EUROPE FINANCIALS
Gestore della Proposta d'investimento	BNP Paribas Asset Management
Data inizio operatività	16/12/1998
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 32 mln
Valore della quota al 31/12/2009	70,08
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	68,80%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-21,30%	-6,25%
Benchmark	-20,27%	-4,56%

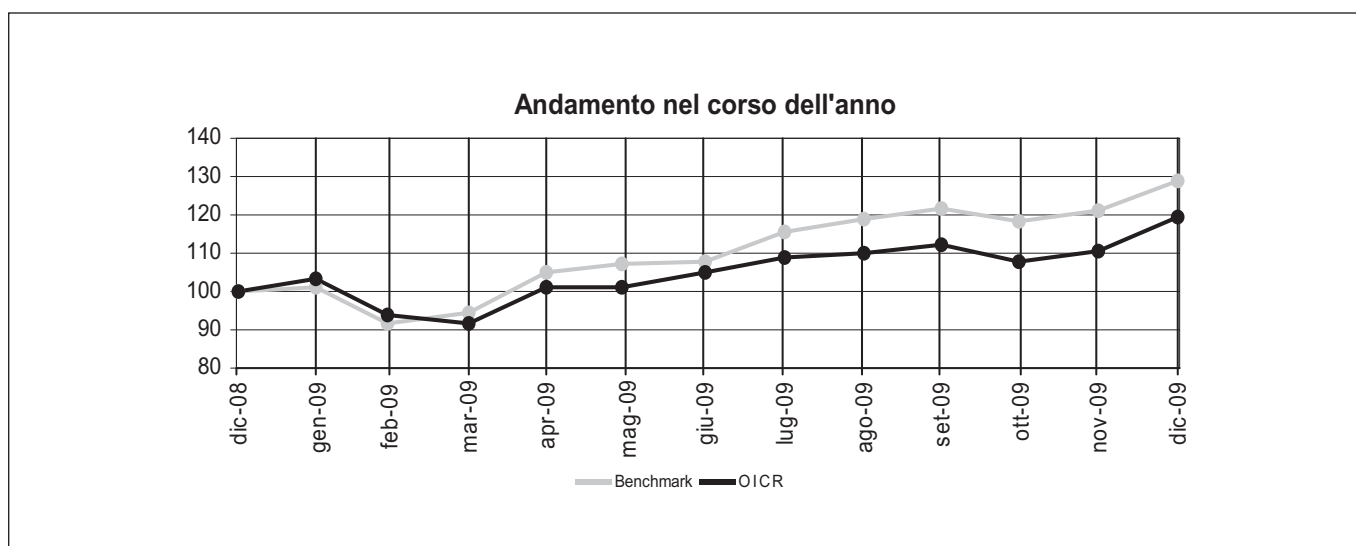
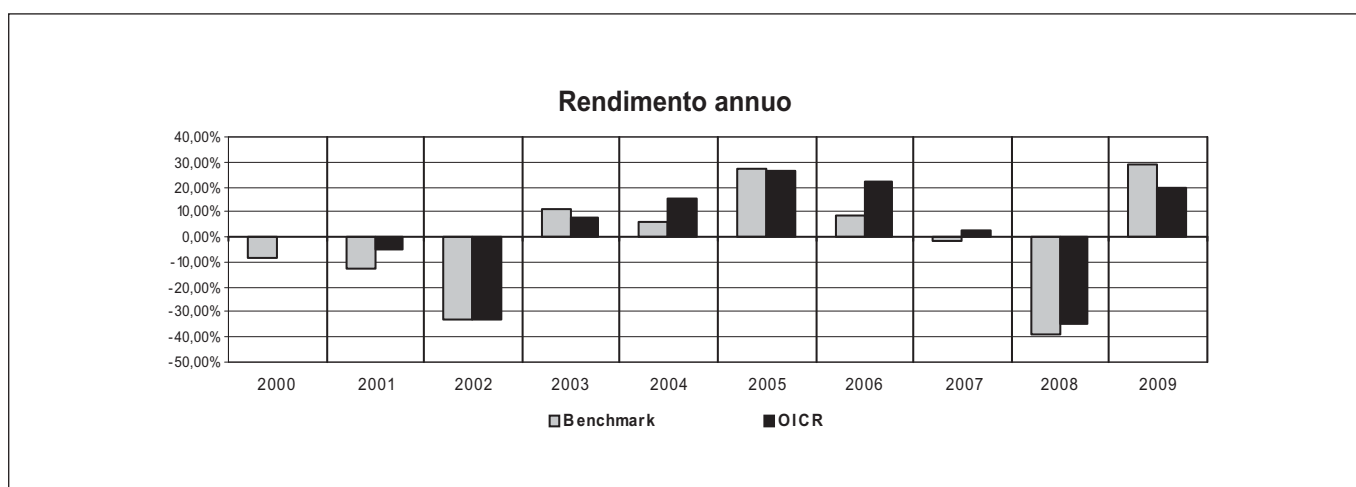
Nome della Proposta d'investimento	PICTET CLEAN ENERGY
Gestore della Proposta d'investimento	Pictet Asset Management
Data inizio operatività	13/05/2007
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 300 mln
Valore della quota al 31/12/2009	58,02
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-7,74%	n.a.
Benchmark	-8,24%	1,18%

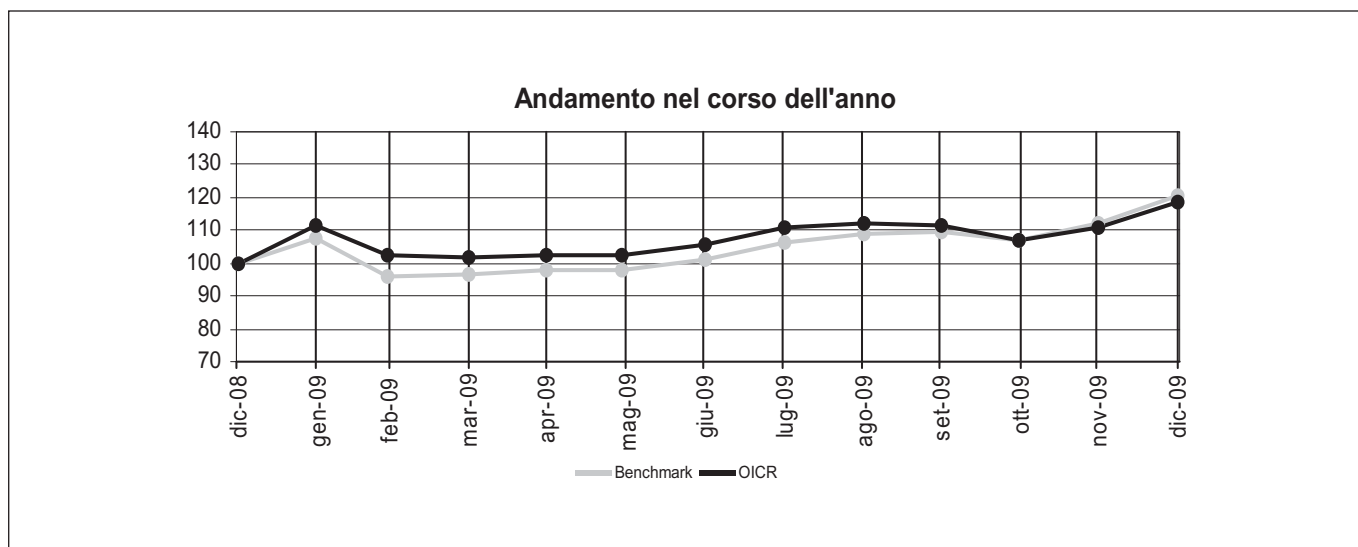
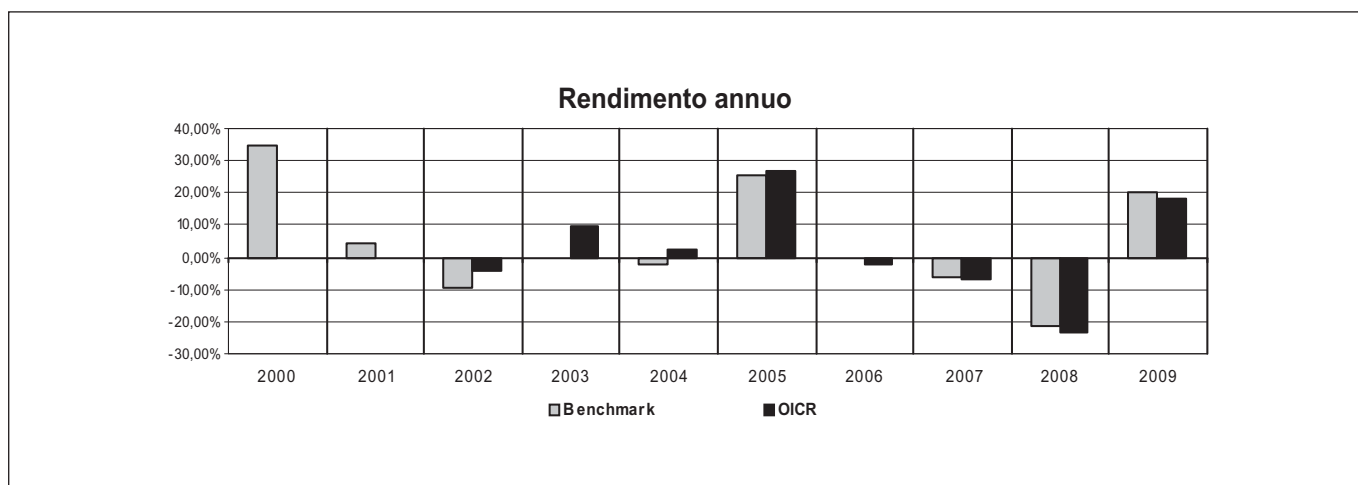
Nome della Proposta d'investimento	PICTET WATER
Gestore della Proposta d'investimento	Pictet Asset Management
Data inizio operatività	01/03/2000
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 2.333 mln
Valore della quota al 31/12/2009	117,16
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,33%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-7,11%	4,41%
Benchmark	-8,25%	1,17%

Nome della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN HEALTH CARE
Gestore della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
Data inizio operatività	29/10/2002
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 25 mln
Valore della quota al 31/12/2009	77,64
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	69,33%



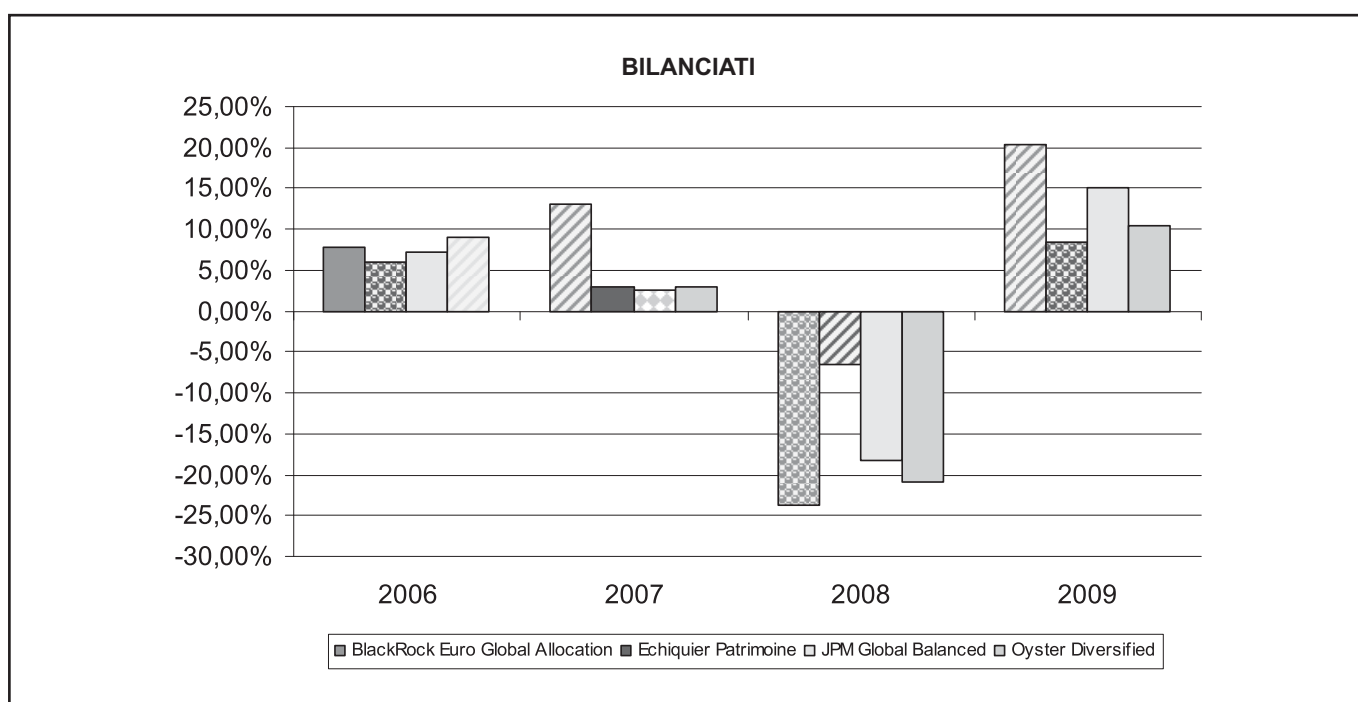
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-5,61%	0,78%
Benchmark	-3,94%	2,05%

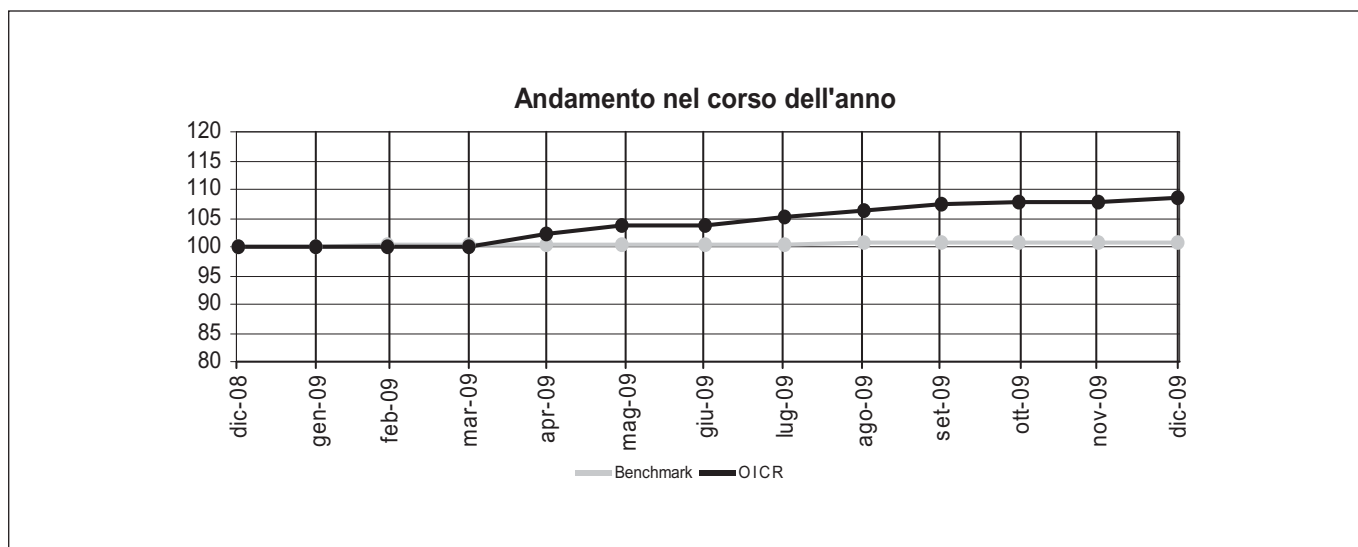
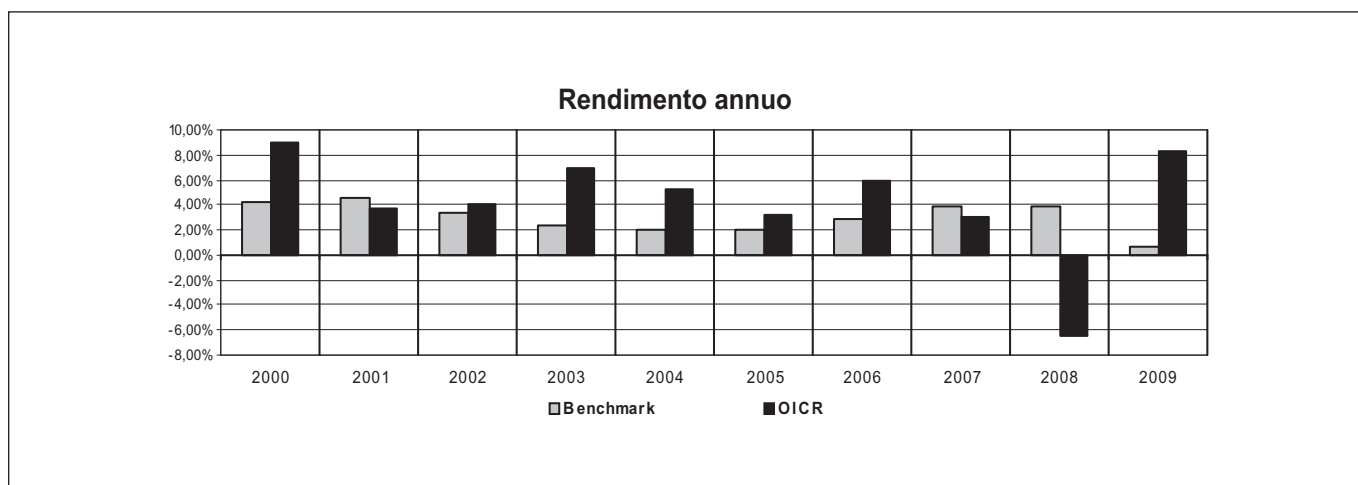
Nome della Combinazione	BILANCIATI
OICR appartenenti alla Combinazione	Echiquier Patrimoine JPM Global Balanced Oyster Diversified BlackRock Euro Global Allocation
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	-
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	73,20%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



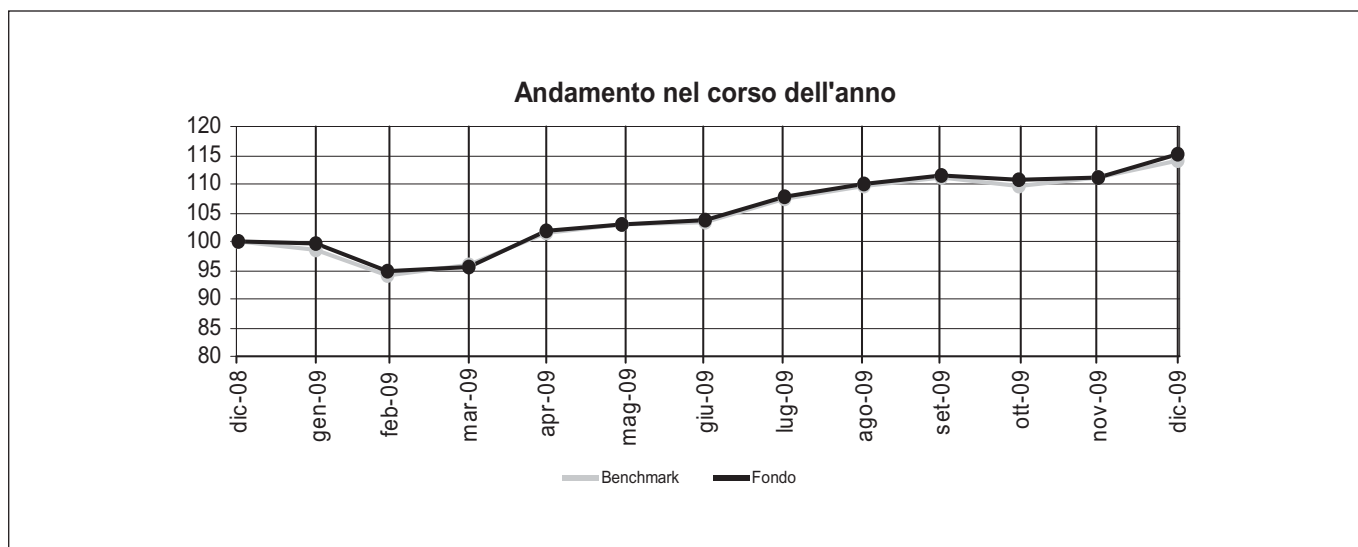
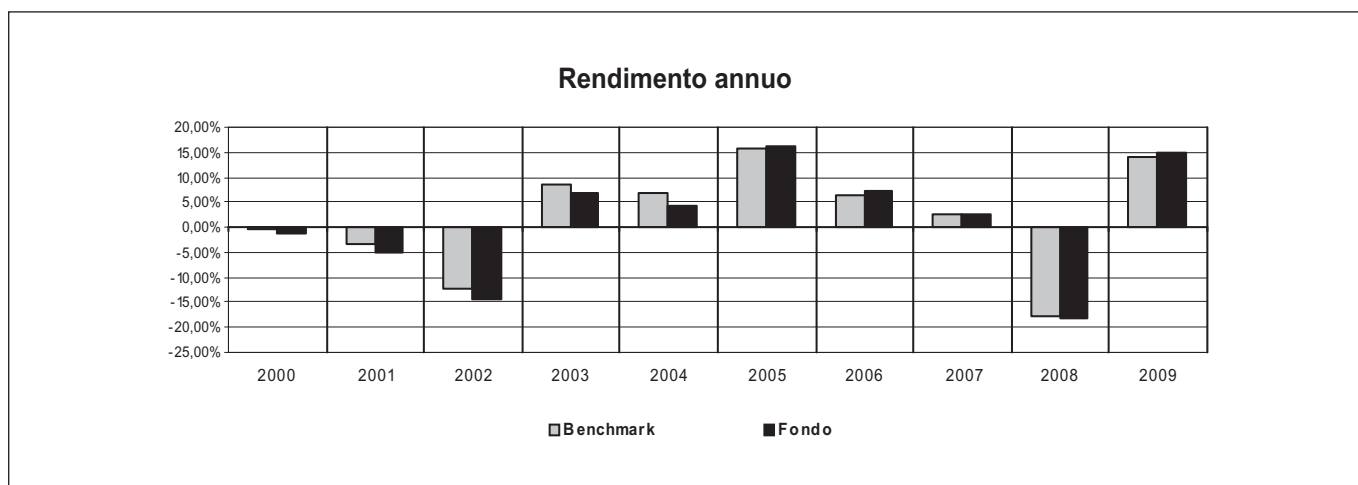
Nome della Proposta d'investimento	ECHIQUEIR PATRIMOINE
Gestore della Proposta d'investimento	Financière de l'Echiquier
Data inizio operatività	06/01/1995
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 570 mln
Valore della quota al 31/12/2009	769,71
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	80,10%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	1,44%	2,69%
Benchmark	2,82%	2,67%

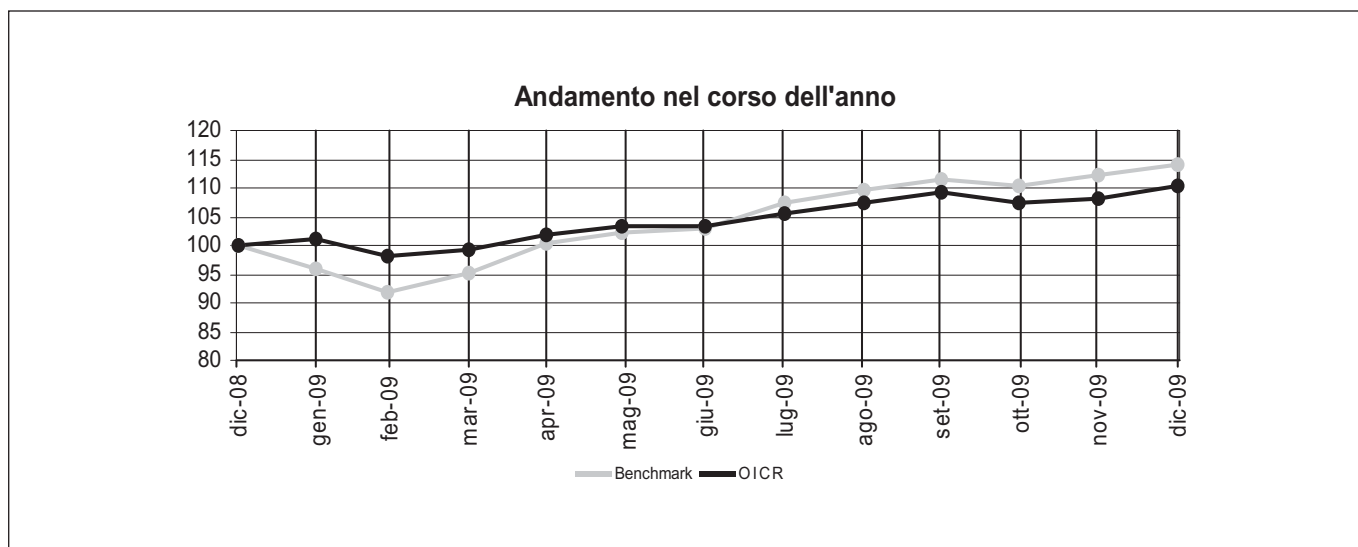
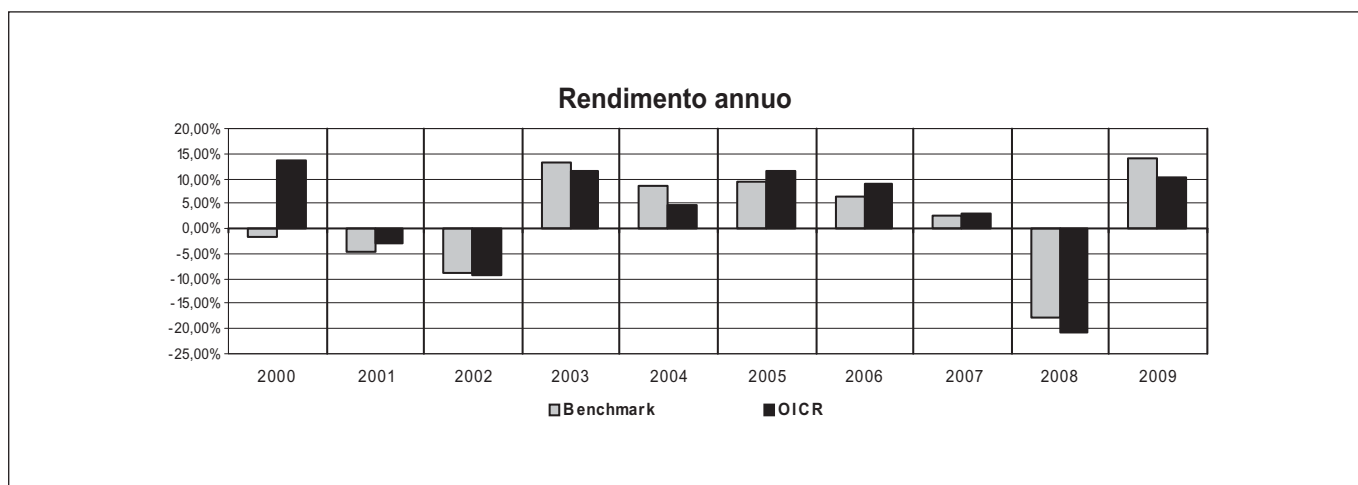
Nome della Proposta d'investimento	JPM GLOBAL BALANCED
Gestore della Proposta d'investimento	JPMorgan Asset Management
Data inizio operatività	18/07/1995
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 91 mln
Valore della quota al 31/12/2009	1.157,38
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	73,68%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-1,22%	-3,75%
Benchmark	-1,35%	3,37%

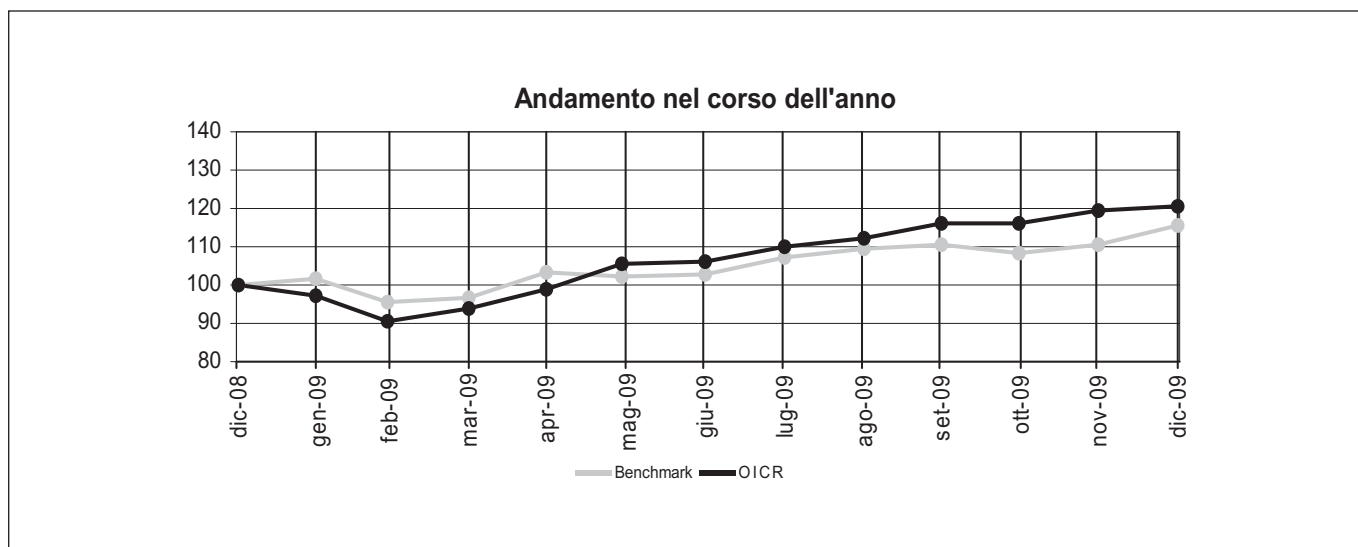
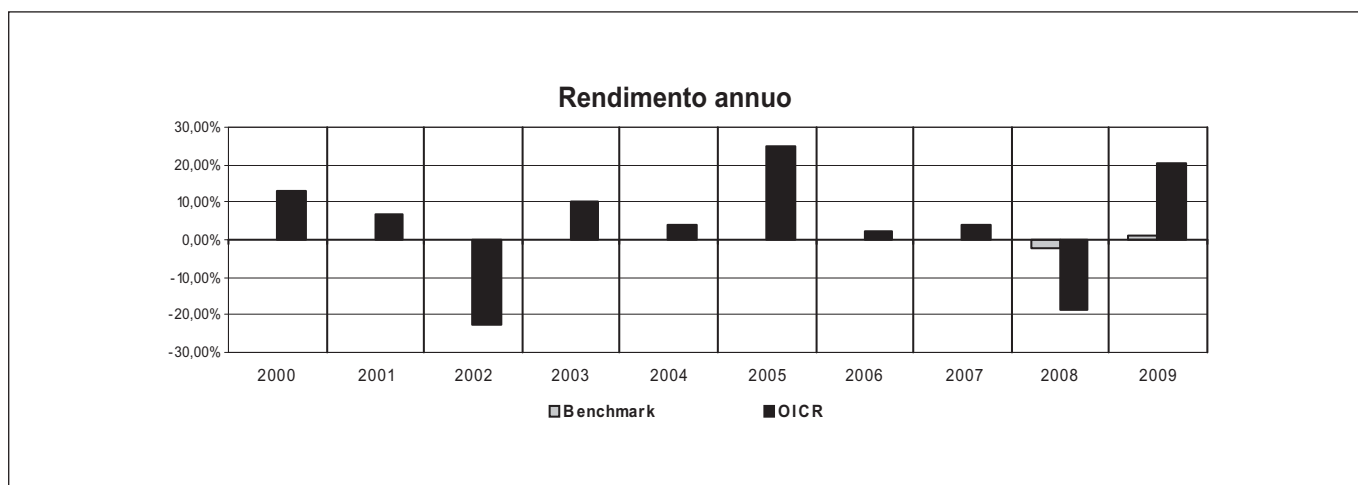
Nome della Proposta d'investimento	OYSTER DIVERSIFIED
Gestore della Proposta d'investimento	Oyster Asset Management S.A.
Data inizio operatività	05/03/1999
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 204 mln
Valore della quota al 31/12/2009	219,77
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	73,68%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-3,48%	1,81%
Benchmark	-1,35%	2,24%

Nome della Proposta d'investimento	BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION
Gestore della Proposta d'investimento	BlackRock (Luxembourg) SA
Data inizio operatività	22/04/2005
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 9.917 mln
Valore della quota al 31/12/2009	27,52
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	73,20%



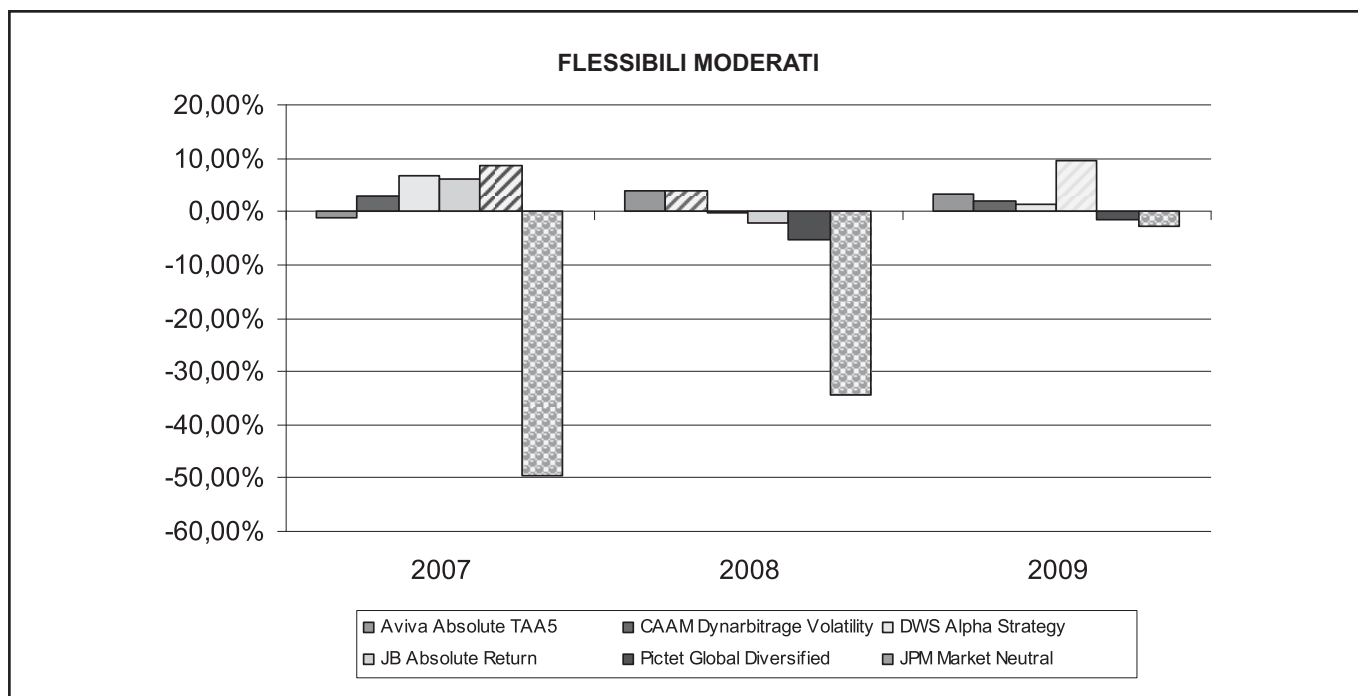
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	6,11%	6,89%
Benchmark	3,35%	-

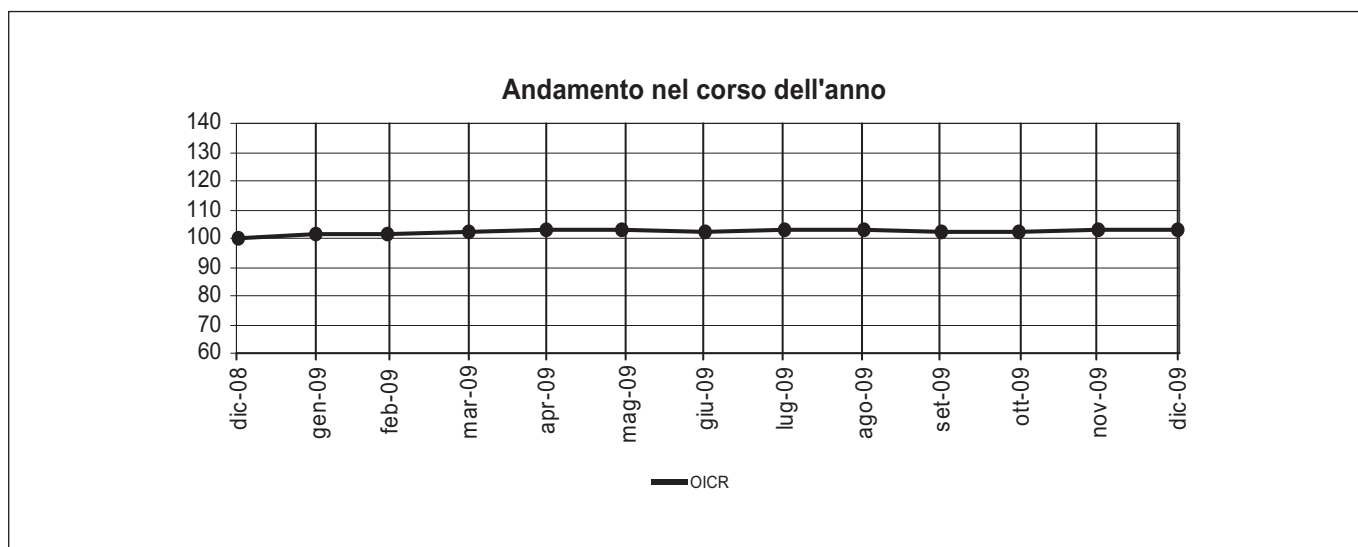
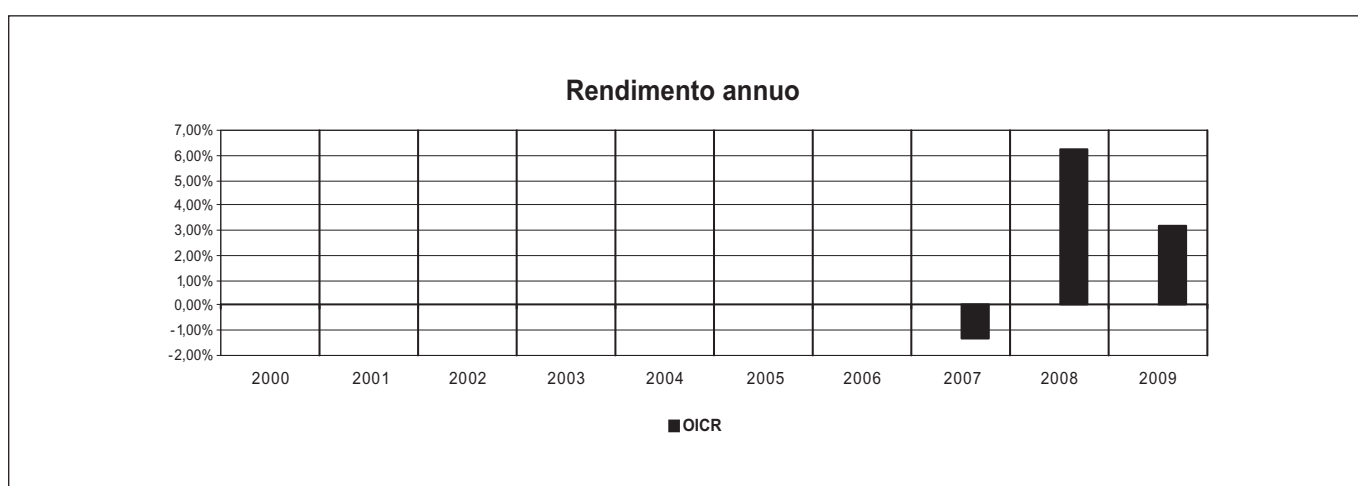
Nome della Combinazione	FLESSIBILI MODERATI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aviva Absolute TAA5 Caam Dynarbitrage Volatility Dws Alpha Strategy JB Absolute Return Pictet Global Diversified Jpm Market Neutral
Data di inizio operatività	01/04/2010
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	76,89%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



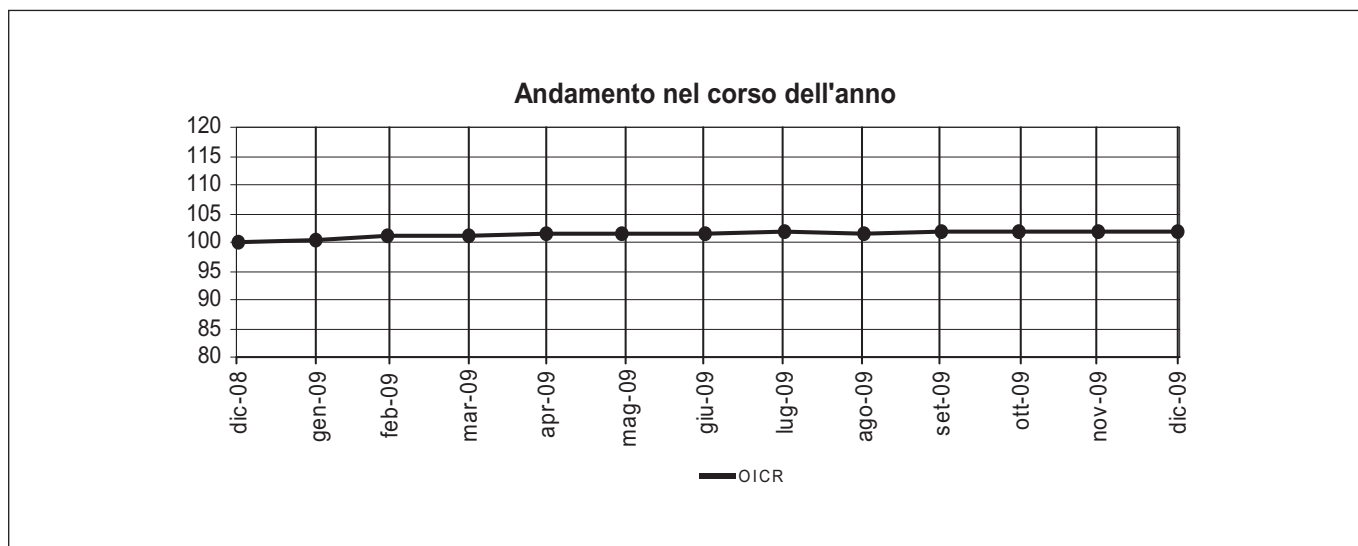
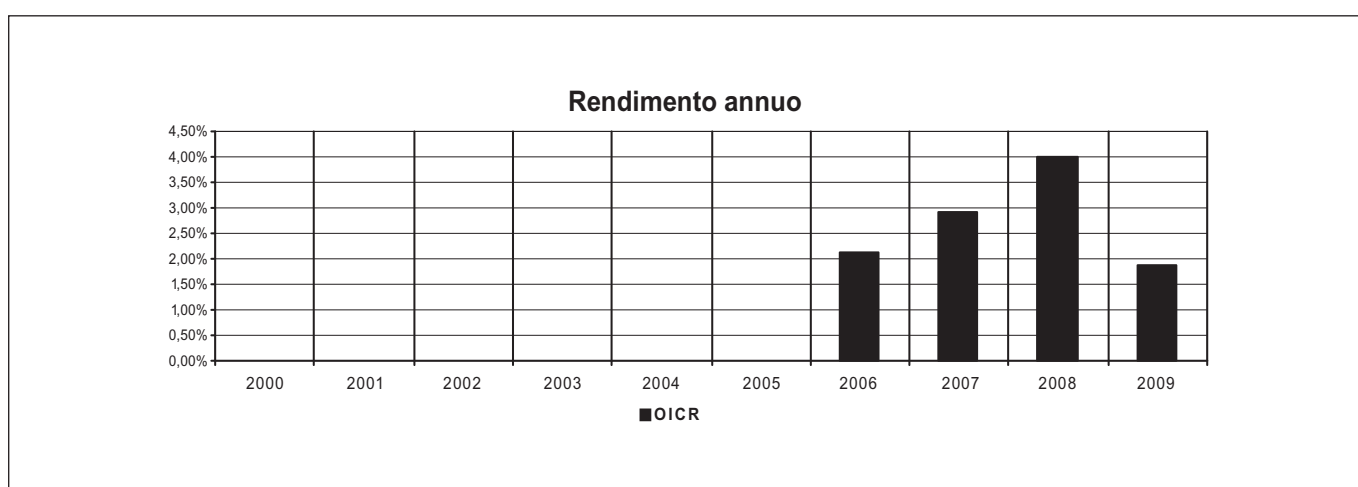
Nome della Proposta d'investimento	AVIVA ABSOLUTE TAA5
Gestore della Proposta d'investimento	Aviva Investors
Data inizio operatività	06/12/2007
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 116 mln
Valore della quota al 31/12/2009	10,61
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	82,63%
Volatilità media annua attesa	2,30%
Volatilità ex-post	1,70%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,65%	n.a.
Benchmark	-	-

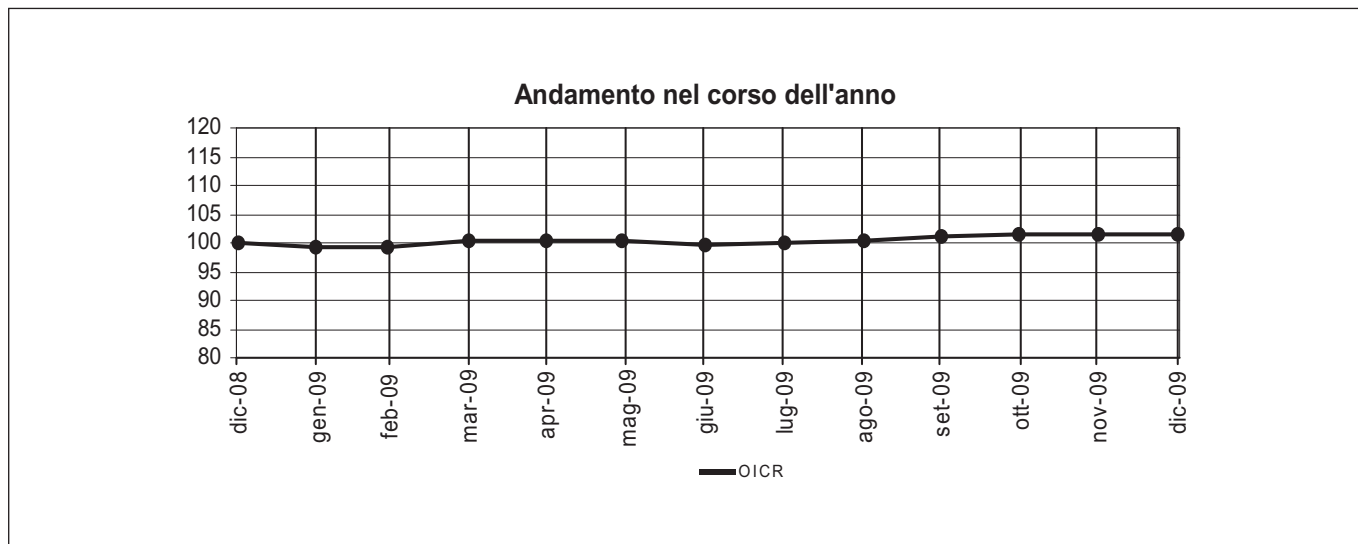
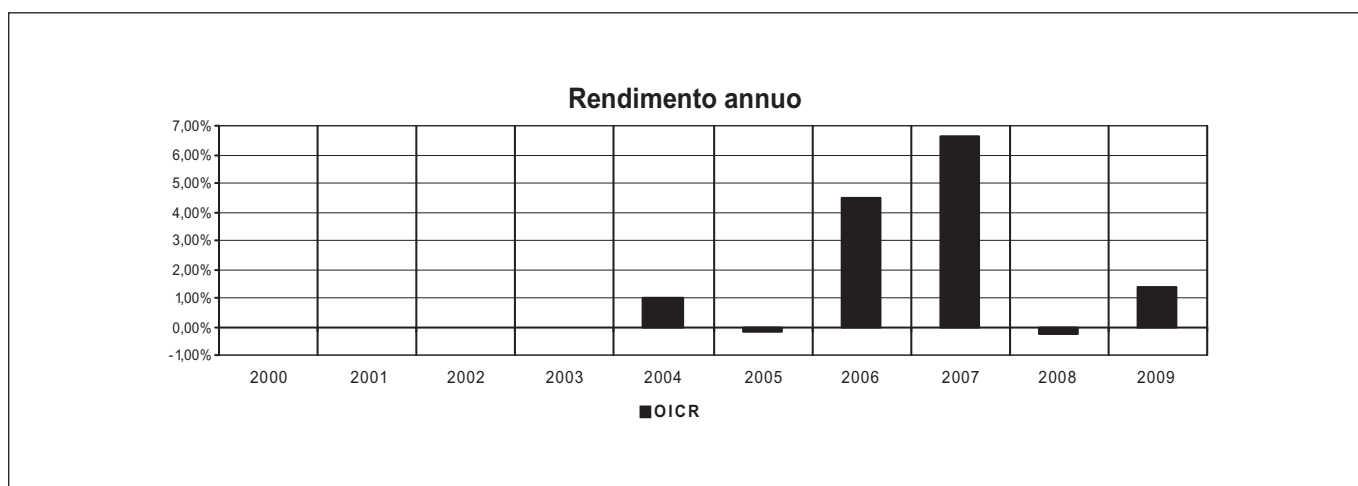
Nome della Proposta d'investimento	CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY
Gestore della Proposta d'investimento	Crédit Agricole Asset Management Luxembourg
Data inizio operatività	03/10/2005
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 808 mln
Valore della quota al 31/12/2009	115,38
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	82,63%
Volatilità media annua attesa	1,20%
Volatilità ex-post	0,57%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	4,26%	n.a.
Benchmark	-	-

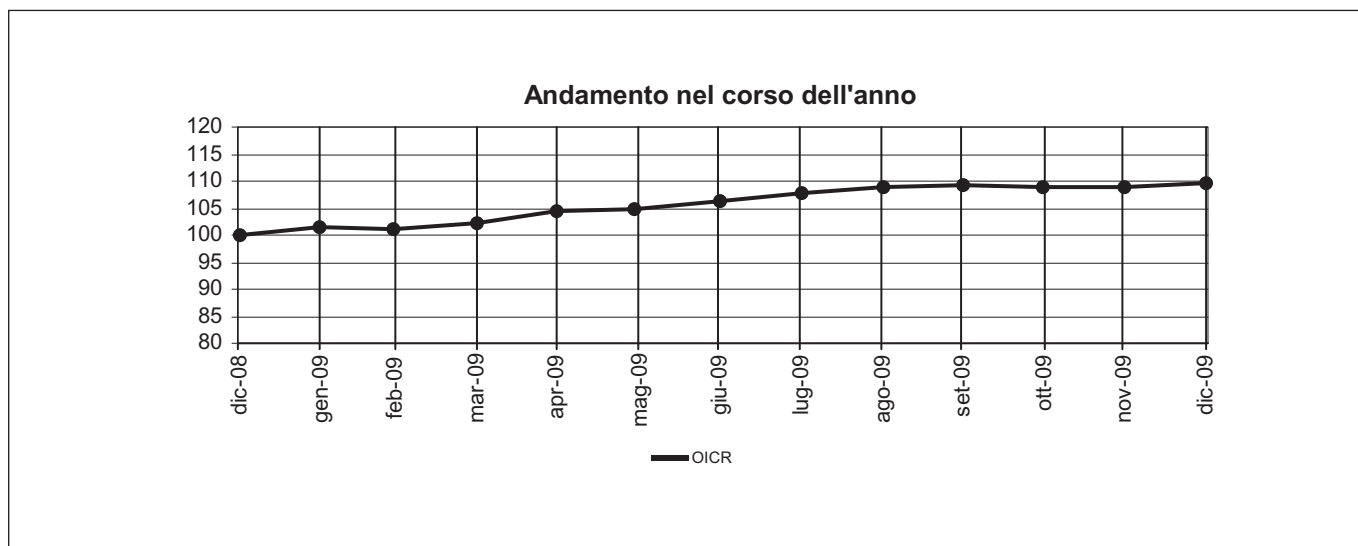
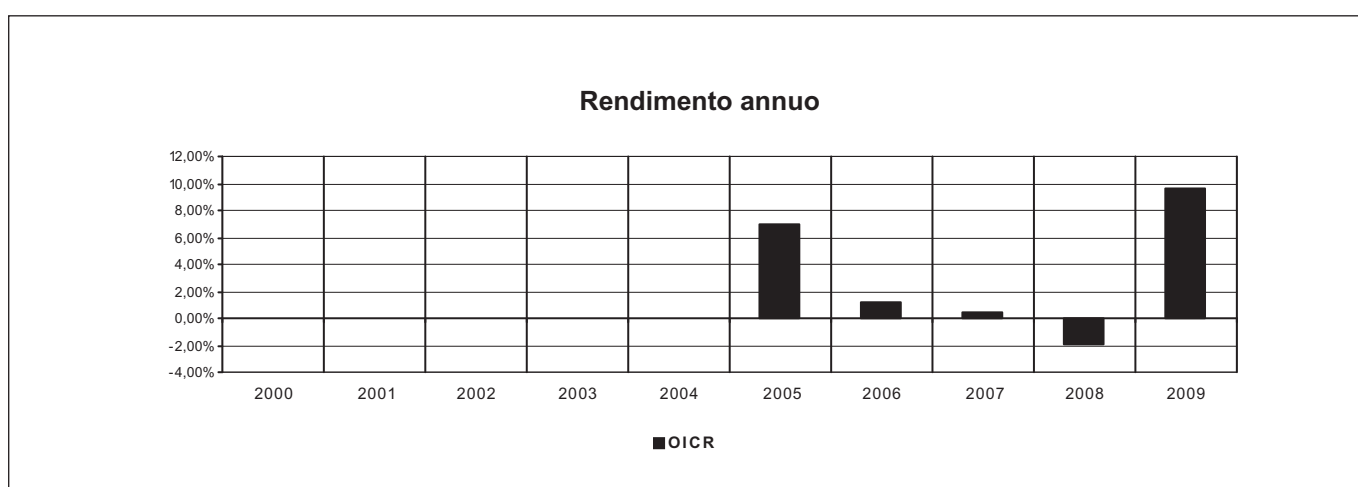
Nome della Proposta d'investimento	DWS ALPHA STRATEGY
Gestore della Proposta d'investimento	DWS Finanz-Service GmbH
Data inizio operatività	30/08/2004
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR n.a.
Valore della quota al 31/12/2009	113,58
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	76,89%
Volatilità media annua attesa	3,70%
Volatilità ex-post	2,33%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,54%	2,38%
Benchmark	-	-

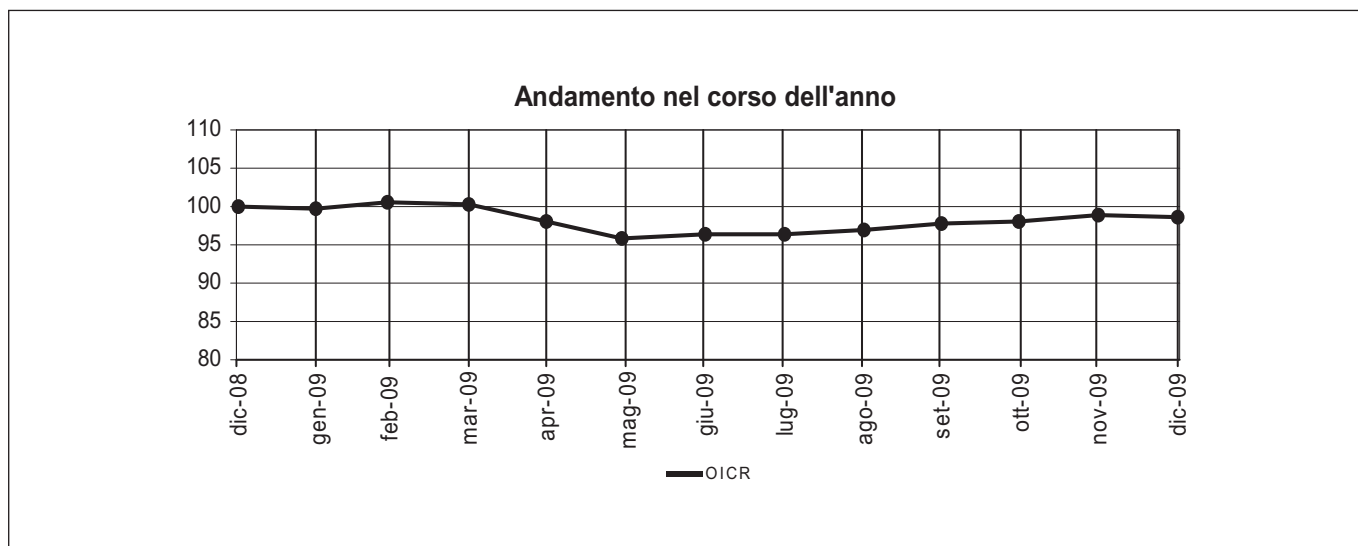
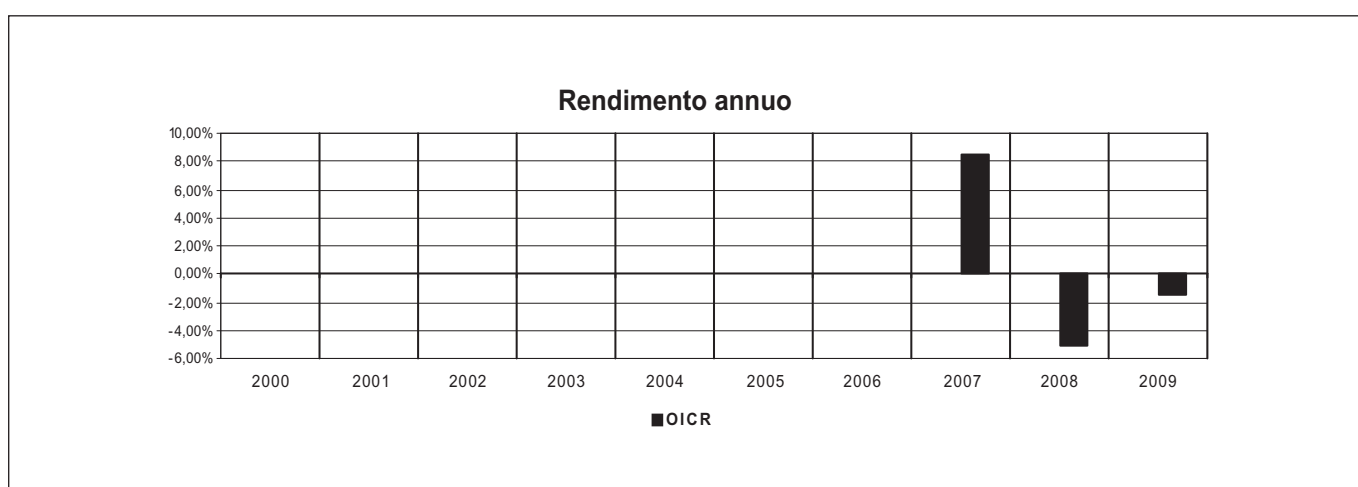
Nome della Proposta d'investimento	JB ABSOLUTE RETURN BOND EUR
Gestore della Proposta d'investimento	Julius Baer Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	30/04/2004
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 3.538 mln
Valore della quota al 31/12/2009	124,10
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	82,63%
Volatilità media annua attesa	2,20%
Volatilità ex-post	2,64%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,58%	3,16%
Benchmark	-	-

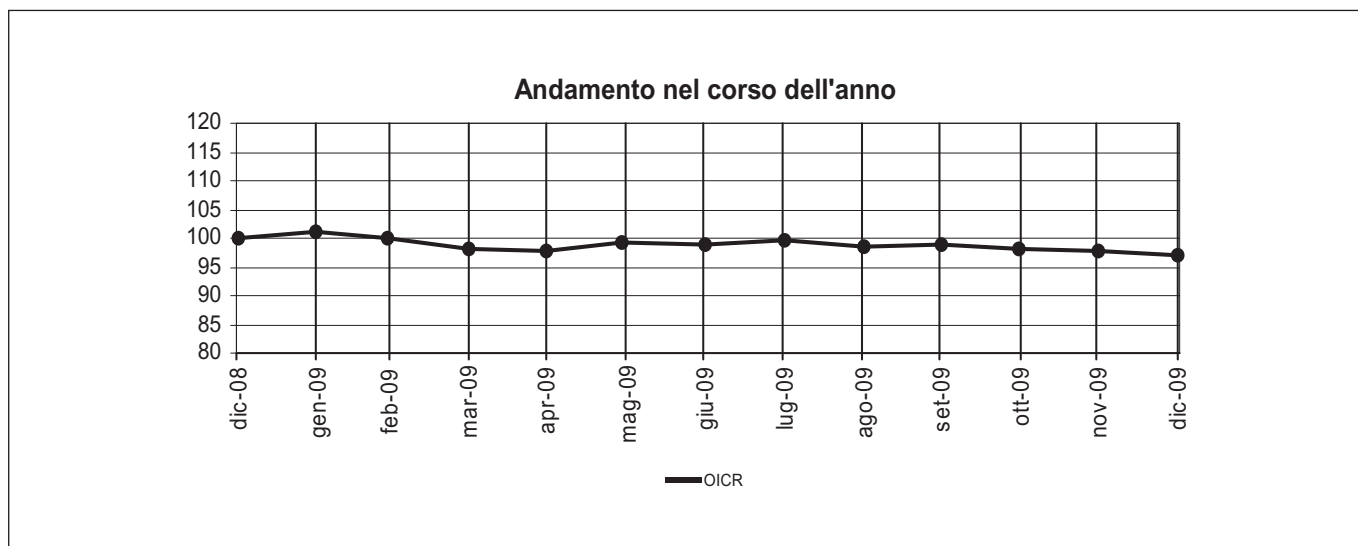
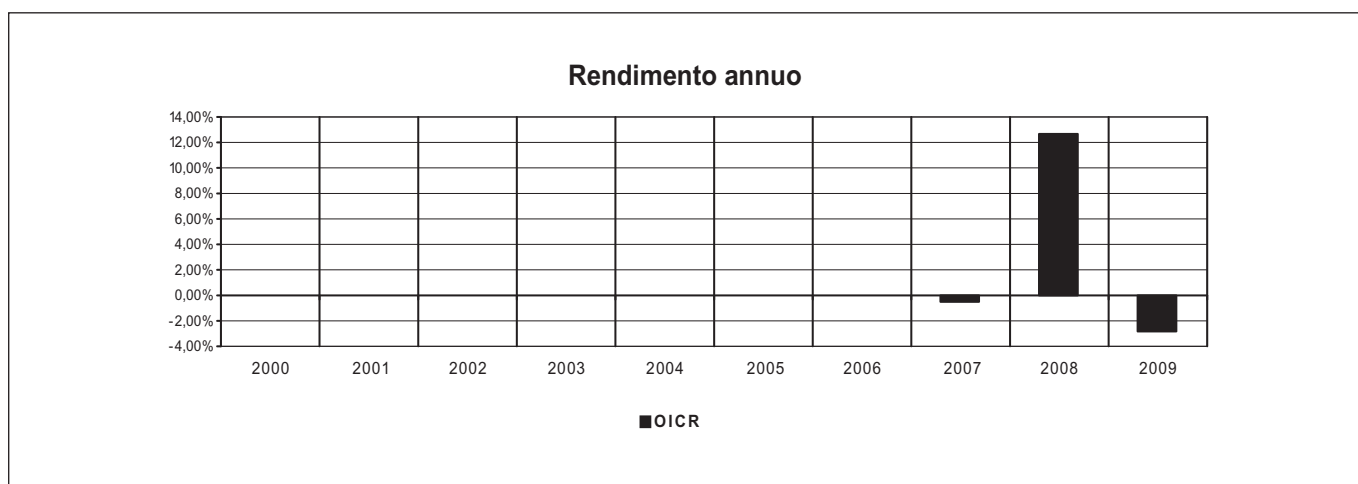
Nome della Proposta d'investimento	PICTET GLOBAL DIVERSIFIED
Gestore della Proposta d'investimento	Pictet Asset Management
Data inizio operatività	27/03/2006
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 1.107 mln
Valore della quota al 31/12/2009	106,68
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	78,27%
Volatilità media annua attesa	3,70%
Volatilità ex-post	n.a.



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	0,47%	n.a.
Benchmark	-	-

Nome della Proposta d'investimento	JPM MARKET NEUTRAL
Gestore della Proposta d'investimento	JPMorgan Asset Management
Data inizio operatività	06/11/2006
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 641 mln
Valore della quota al 31/12/2009	110,40
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	78,27%
Volatilità media annua attesa	4,00%
Volatilità ex-post	4,30%



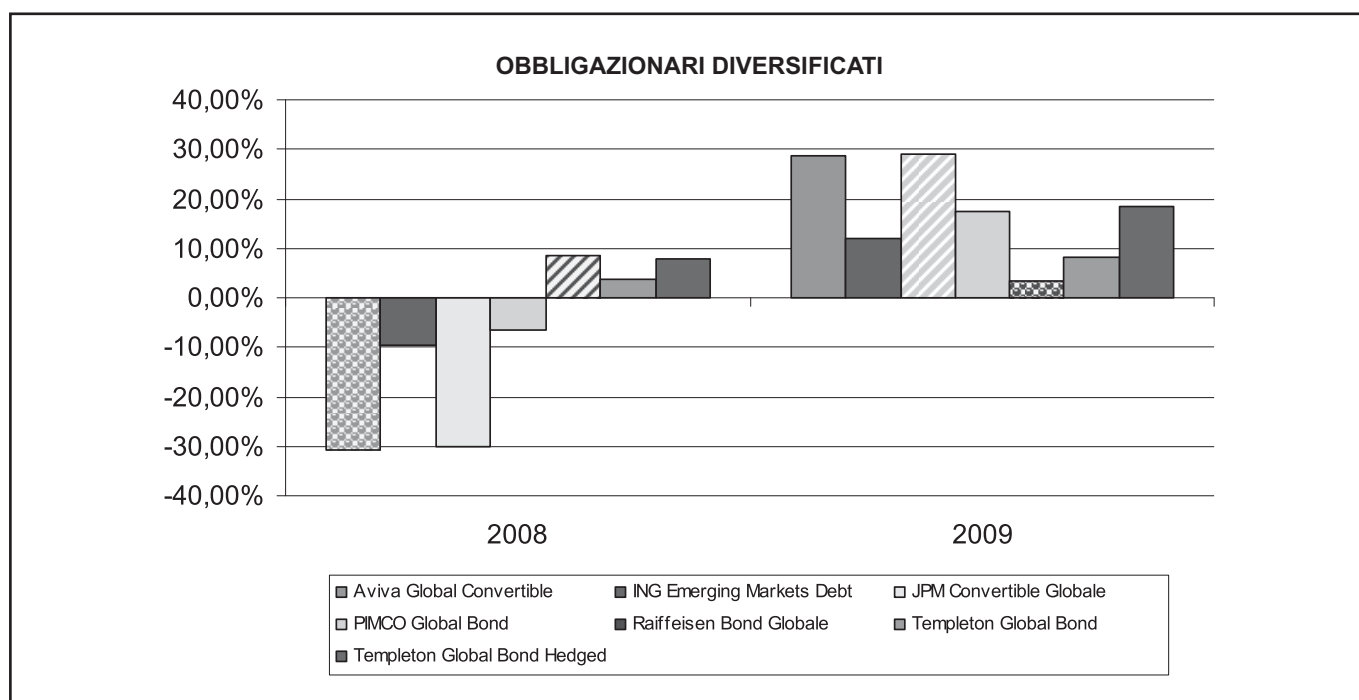
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,92%	n.a.
Benchmark	-	-

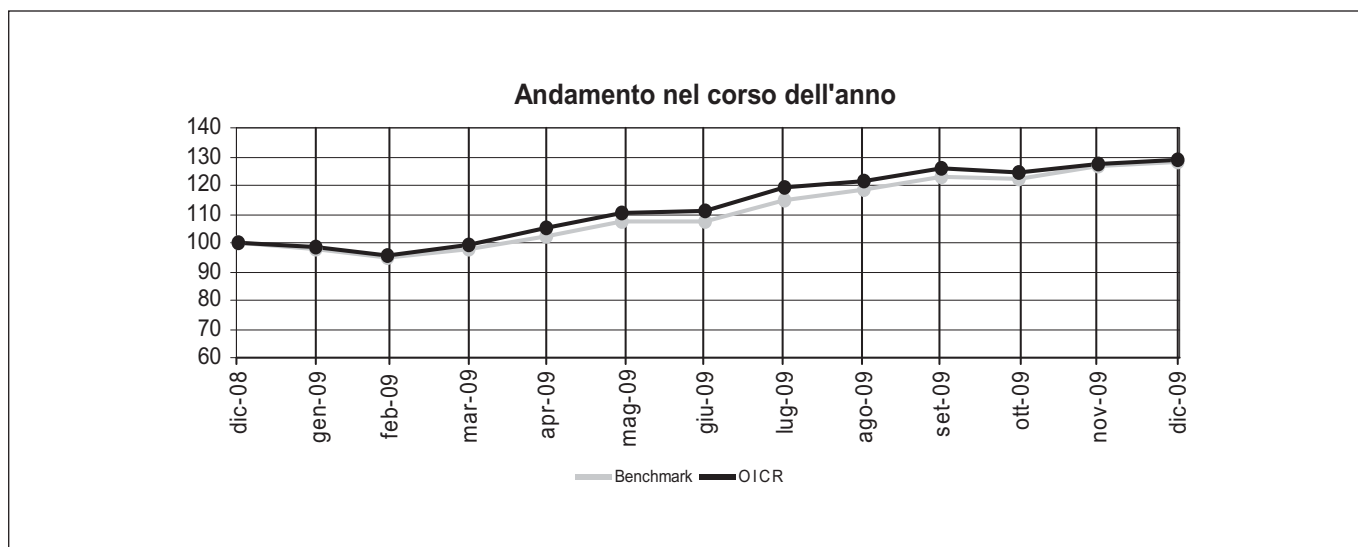
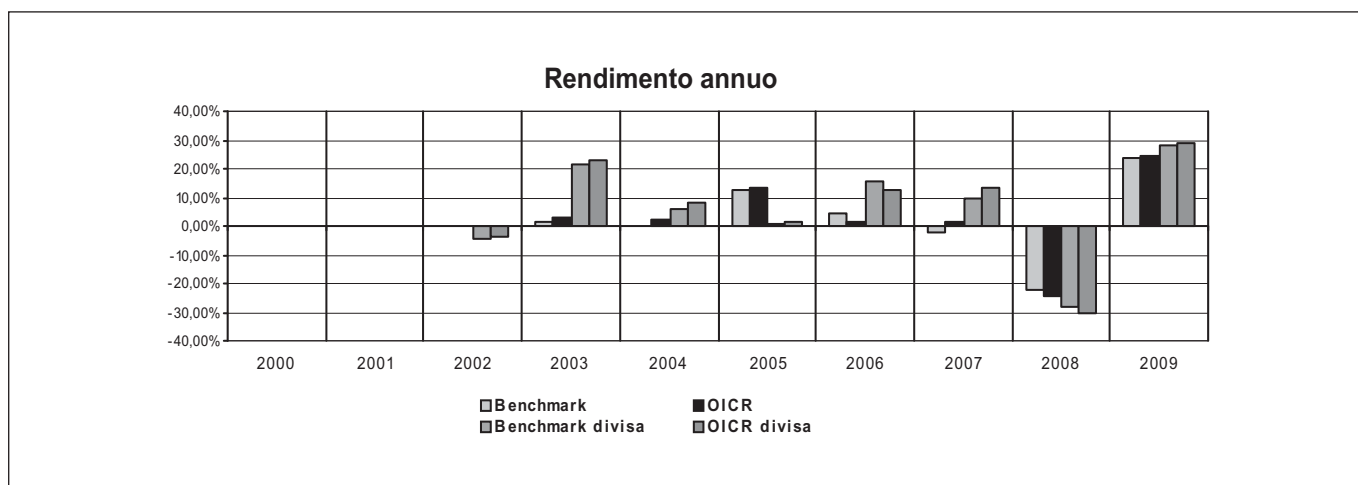
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI
OICR appartenenti alla Combinazione	Aviva Global Convertible Ing Emerging Market Debt Jpm Convertible Globale Templeton Global Bond Templeton Global Bond Hedged Pimco Global Bond Raiffeisen Bond Globale
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO/DOLLARI USA
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	78,21%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



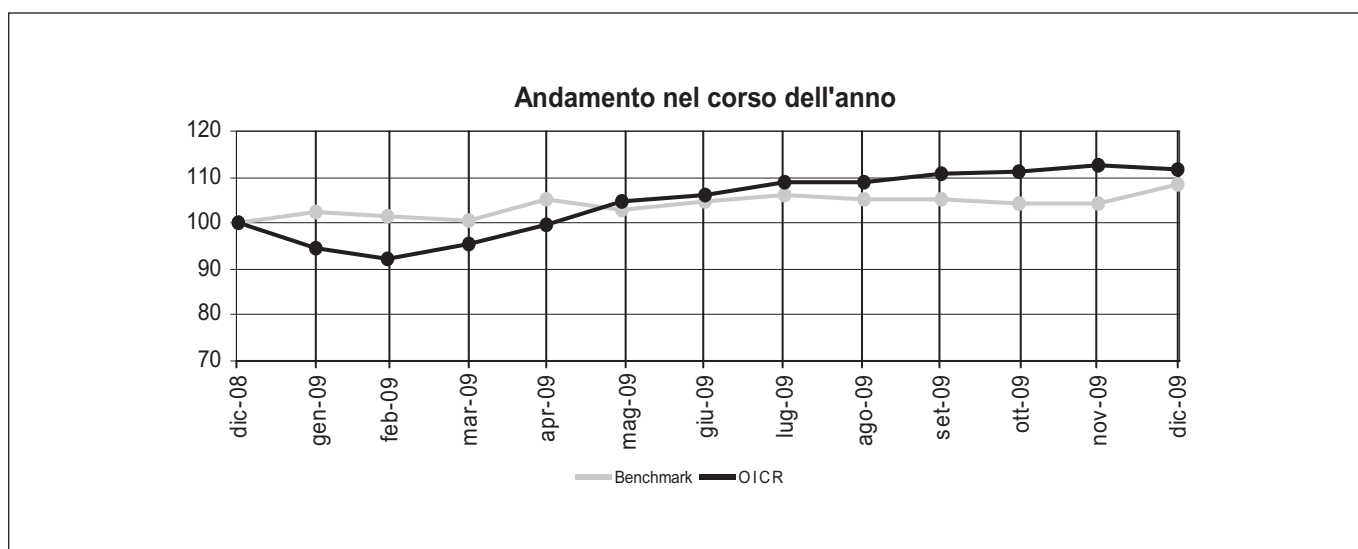
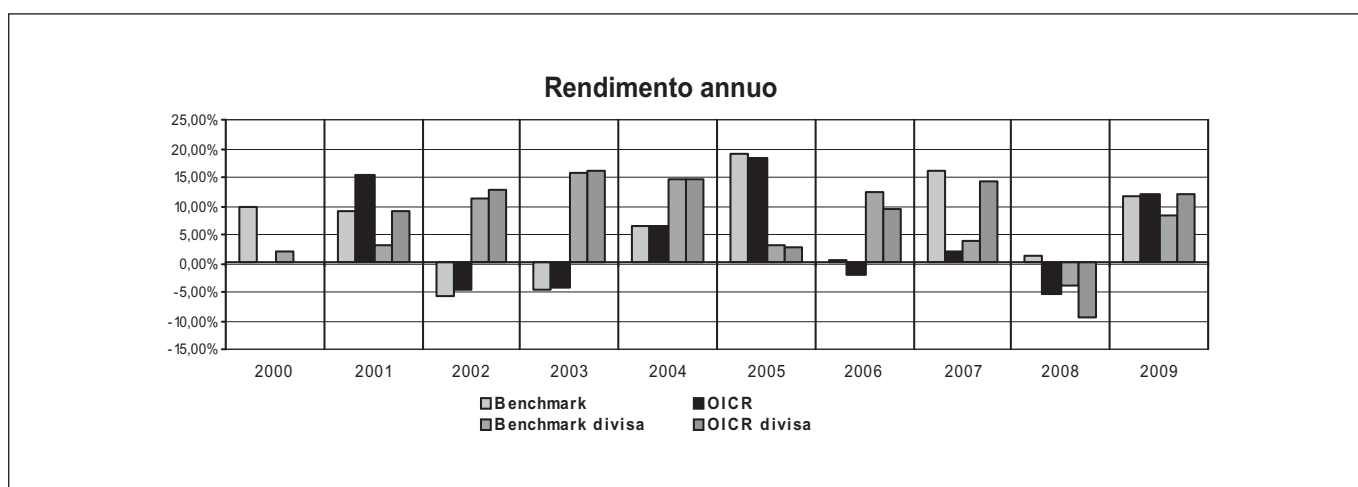
Nome della Proposta d'investimento	AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE
Gestore della Proposta d'investimento	Aviva Investors
Data inizio operatività	10/04/2002
Durata prevista	non prevista
Valuta	USD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	USD 1.967 mln
Valore della quota al 31/12/2009	10,75
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	78,21%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-0,37%	2,83%
Benchmark	-0,37%	2,83%

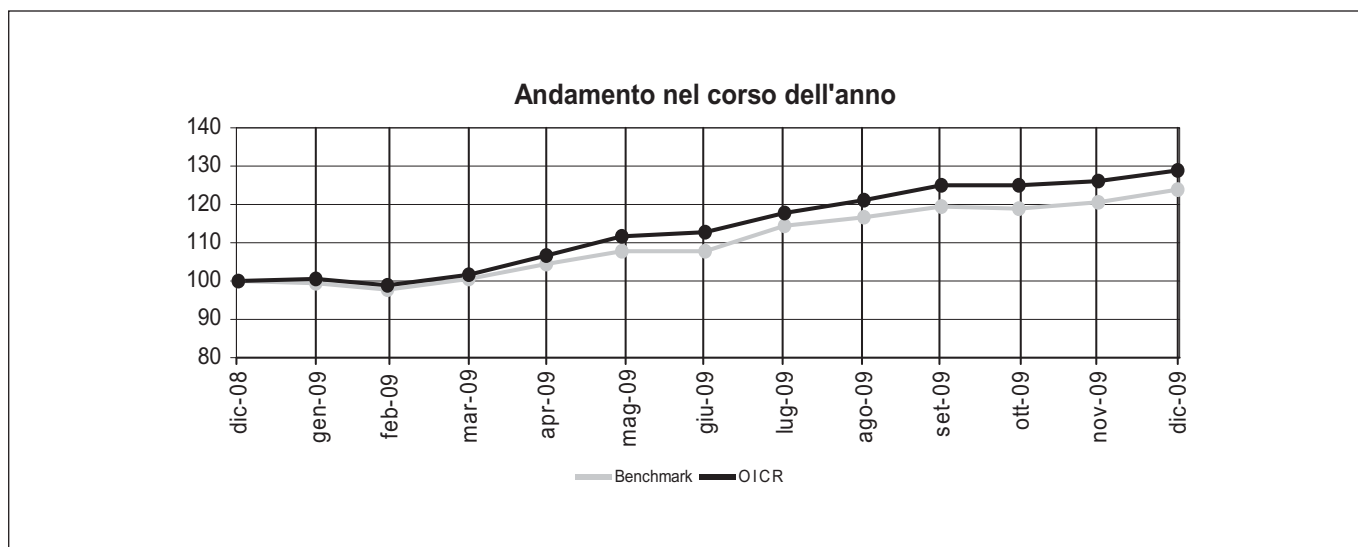
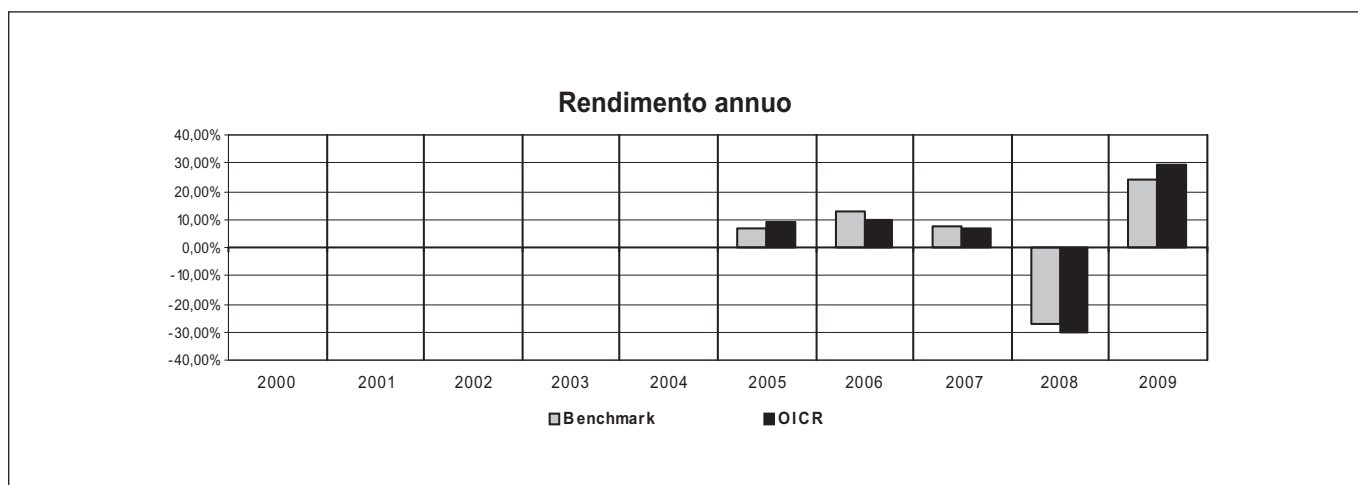
Nome della Proposta d'investimento	ING EMERGING MARKETS DEBT
Gestore della Proposta d'investimento	ING Investment Management
Data inizio operatività	10/10/2000
Durata prevista	non prevista
Valuta	USD
Patrimonio Netto al 31/12/2009	USD 951 mln
Valore della quota al 31/12/2009	53,98
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	80,05%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	4,96%	5,36%
Benchmark	7,61%	7,63%

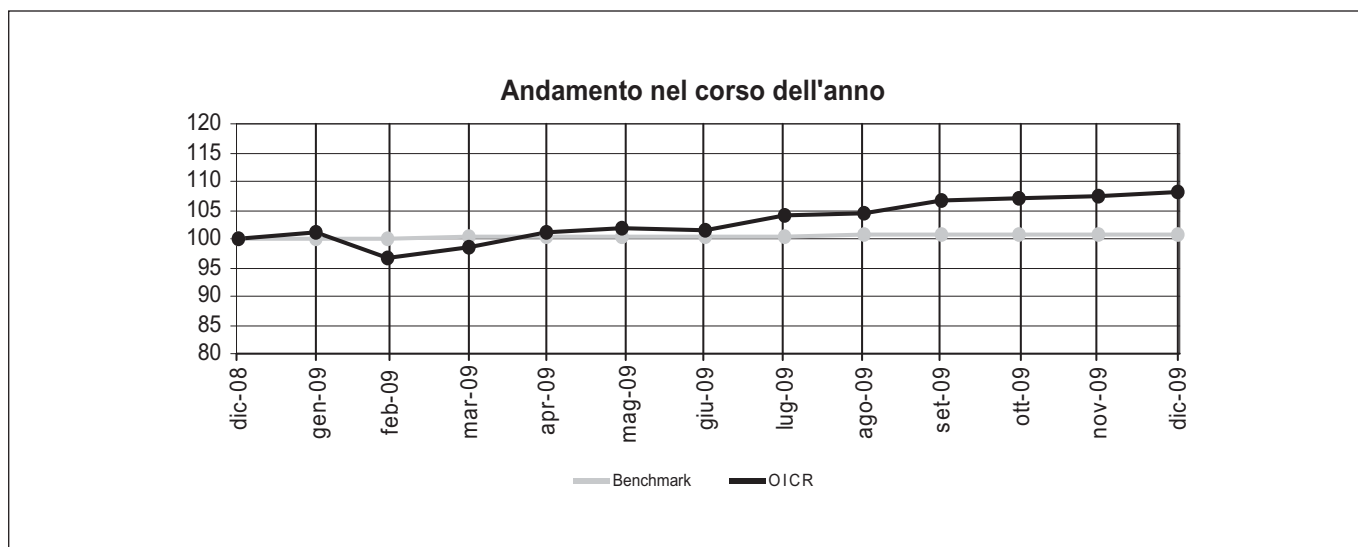
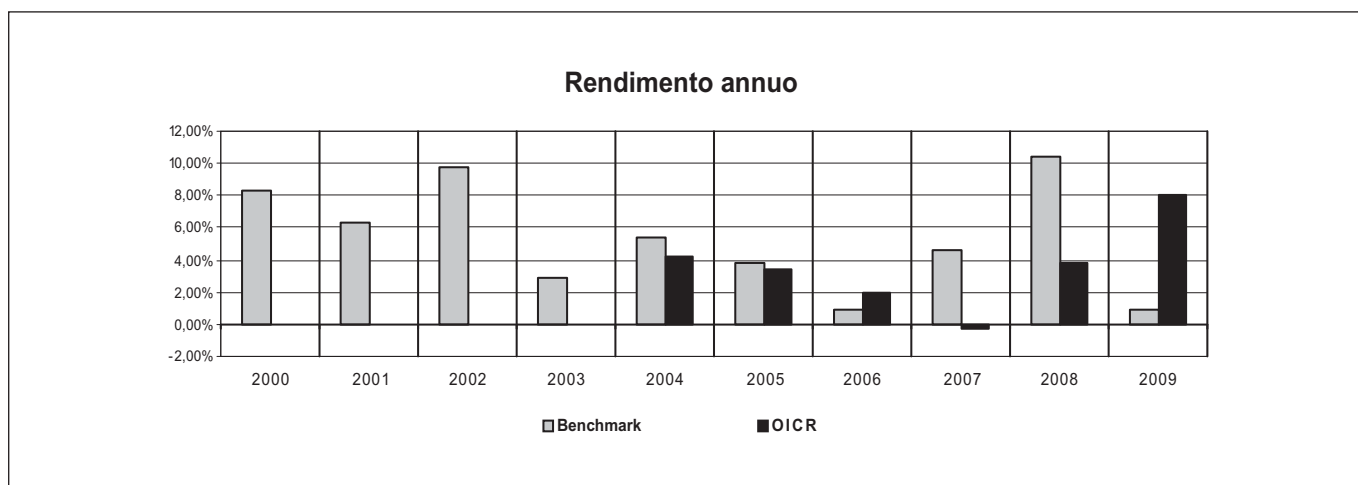
Nome della Proposta d'investimento	JPM CONVERTIBLE GLOBALE
Gestore della Proposta d'investimento	JPMorgan Asset Management
Data inizio operatività	31/03/2005
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 584 mln
Valore della quota al 31/12/2009	11,59
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	80,05%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	-1,15%	2,99%
Benchmark	0,96%	3,15%

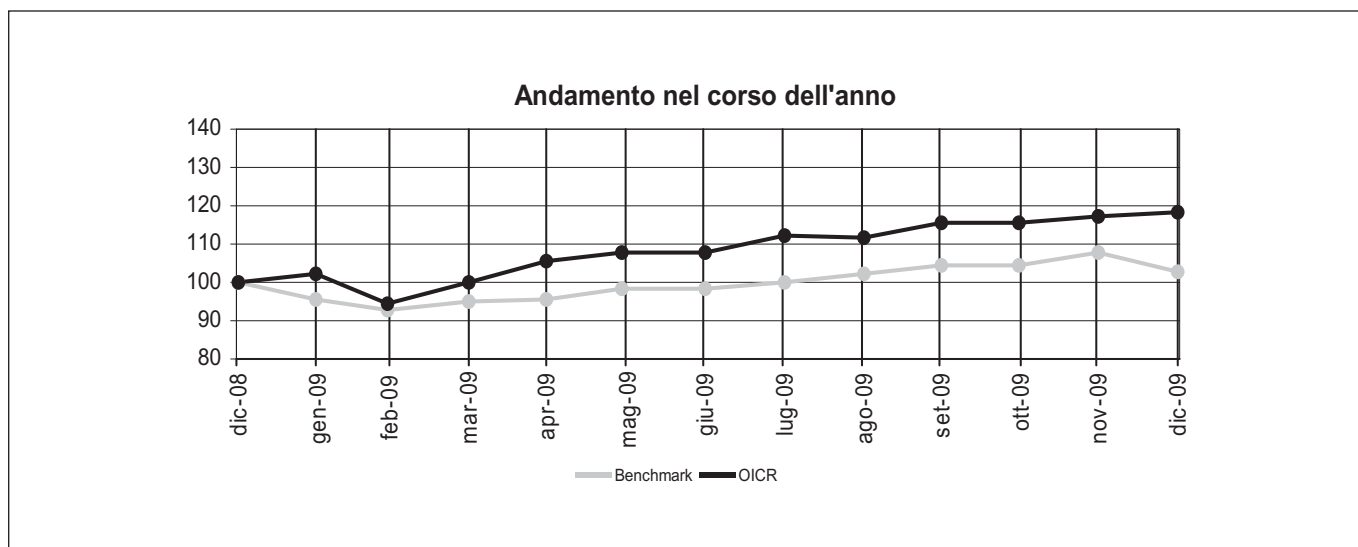
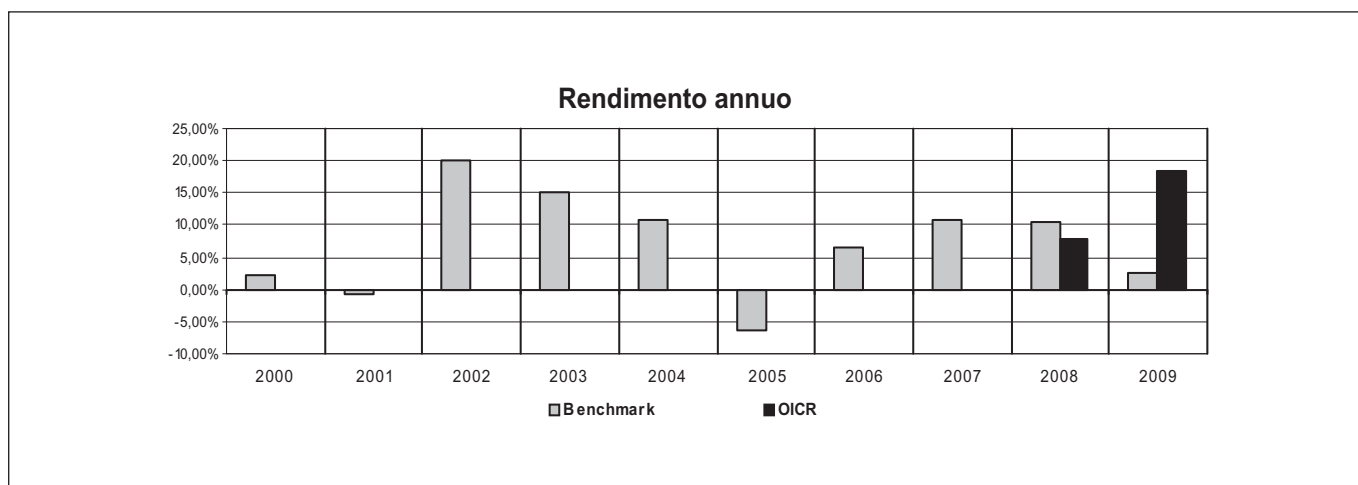
Nome della Proposta d'investimento	TEMPLETON GLOBAL BOND
Gestore della Proposta d'investimento	Templeton Asset Management LTD
Data inizio operatività	29/08/2003
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 90 mln
Valore della quota al 31/12/2009	12,41
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	89,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	5,65%	5,05%
Benchmark	-2,68%	1,78%

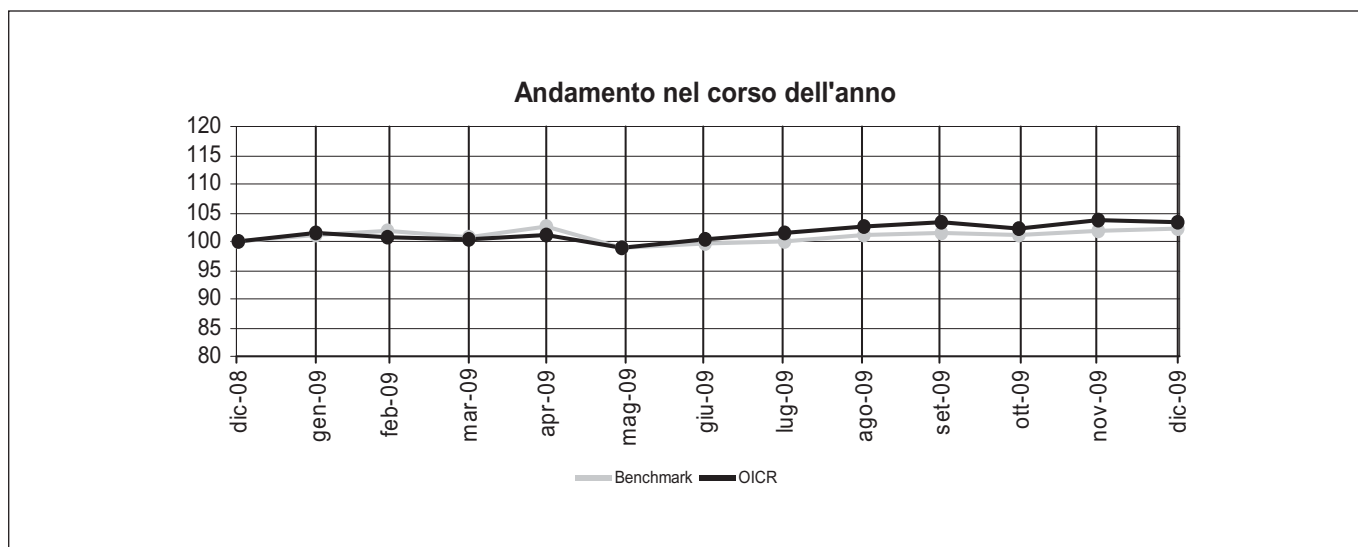
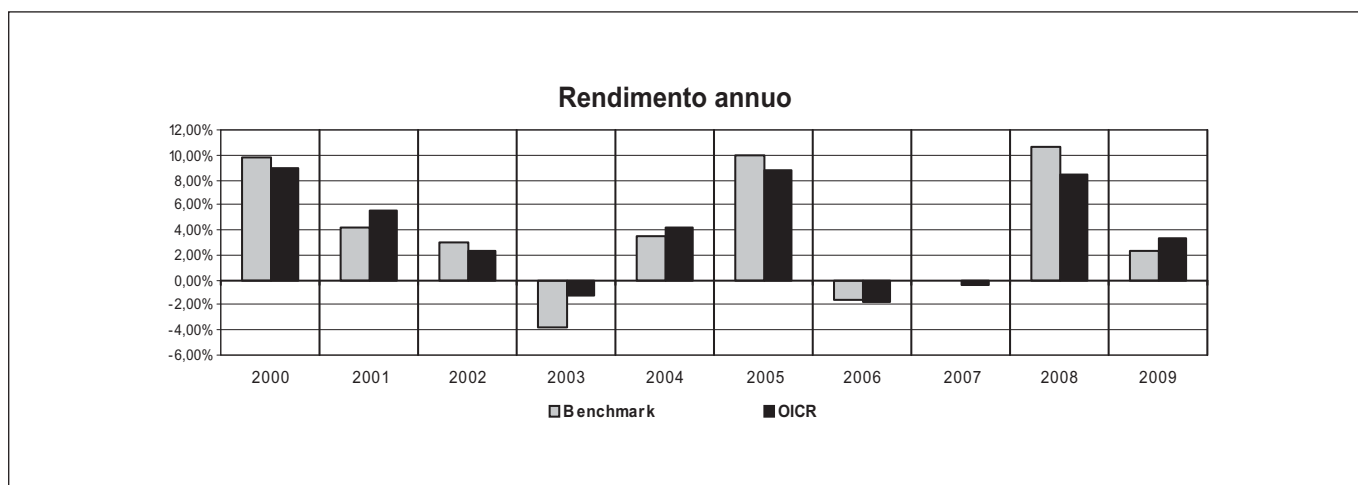
Nome della Proposta d'investimento	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED
Gestore della Proposta d'investimento	Templeton Asset Management LTD
Data inizio operatività	10/04/2007
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 90 mln
Valore della quota al 31/12/2009	16,50
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	82,34%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	4,20%	5,95%

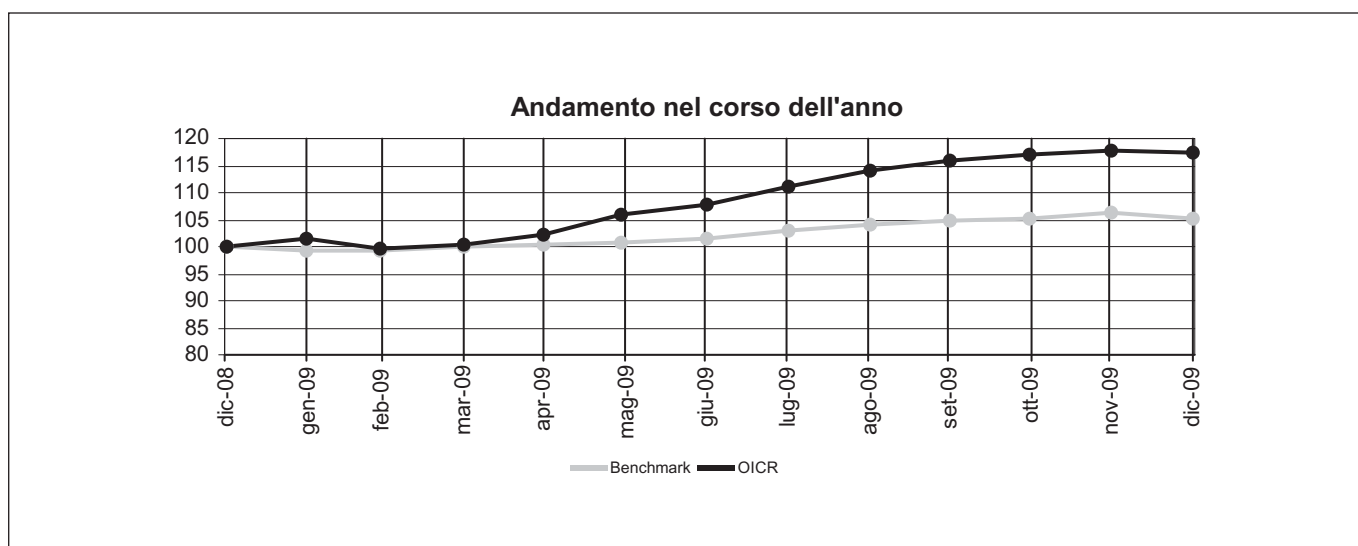
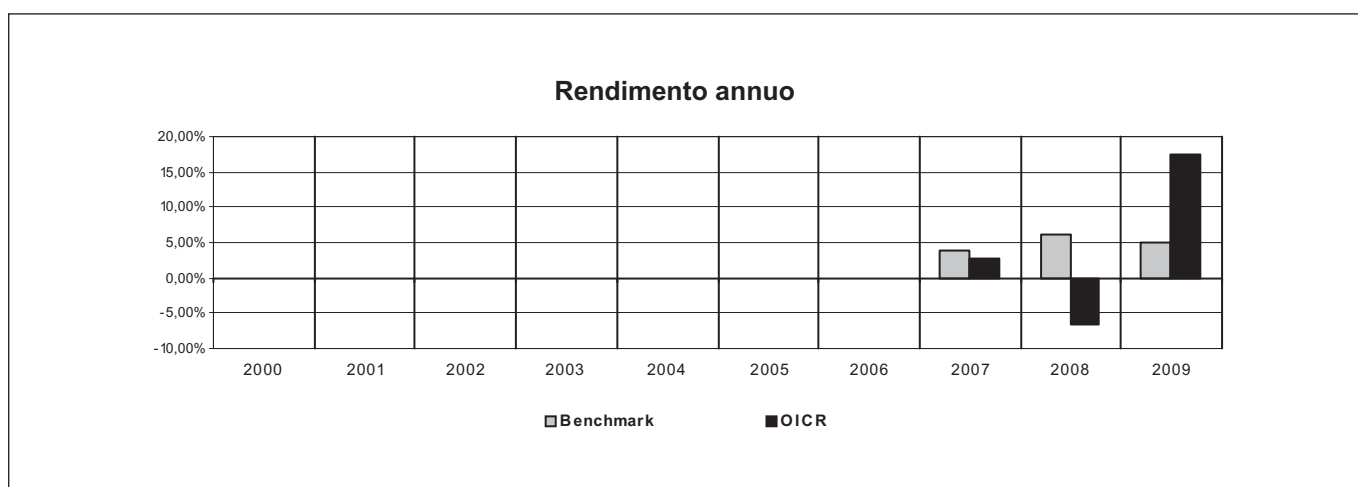
Nome della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN BOND GLOBALE
Gestore della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
Data inizio operatività	26/05/1999
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 298 mln
Valore della quota al 31/12/2009	74,30
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	85,28%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	3,72%	3,57%
Benchmark	4,20%	4,13%

Nome della Proposta d'investimento	PIMCO GLOBAL BOND
Gestore della Proposta d'investimento	PIMCO Europe Ltd.
Data inizio operatività	31/03/2006
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 51 mln
Valore della quota al 31/12/2009	17,08
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	85,28%



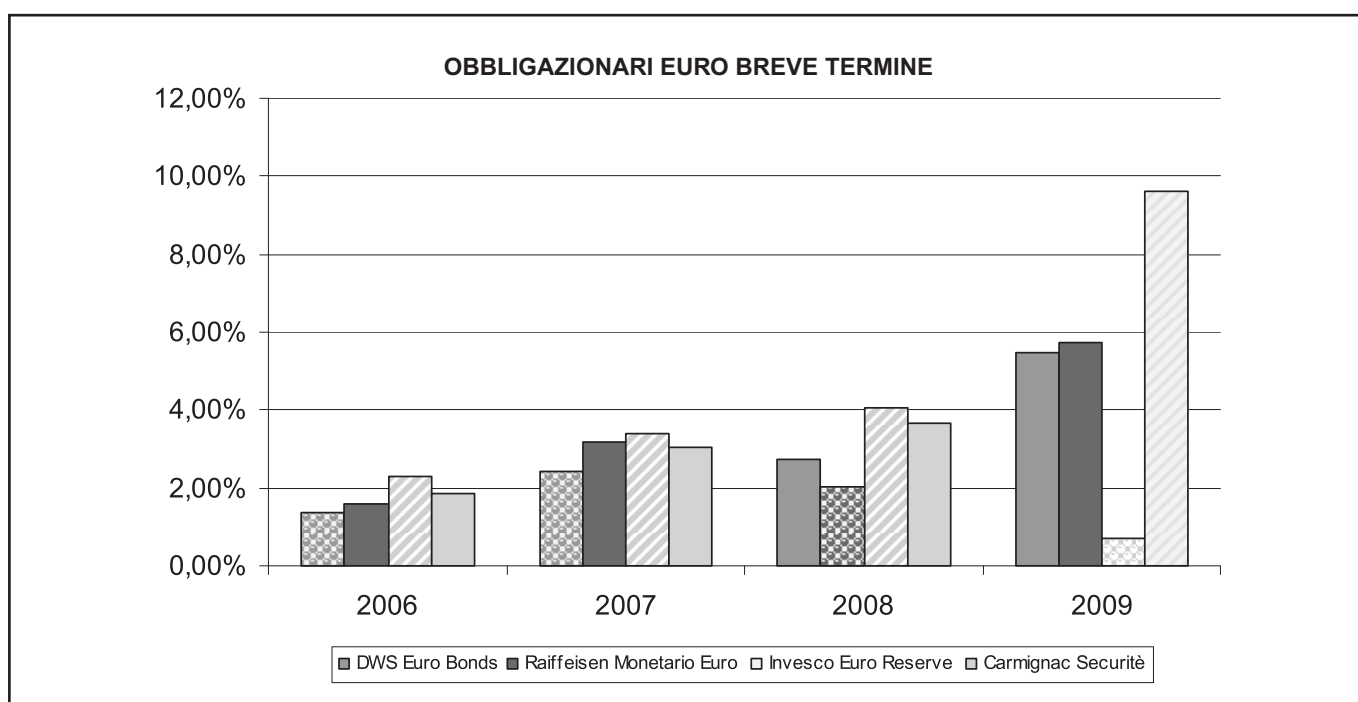
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	4,01%	n.a.
Benchmark	5,02%	n.a.

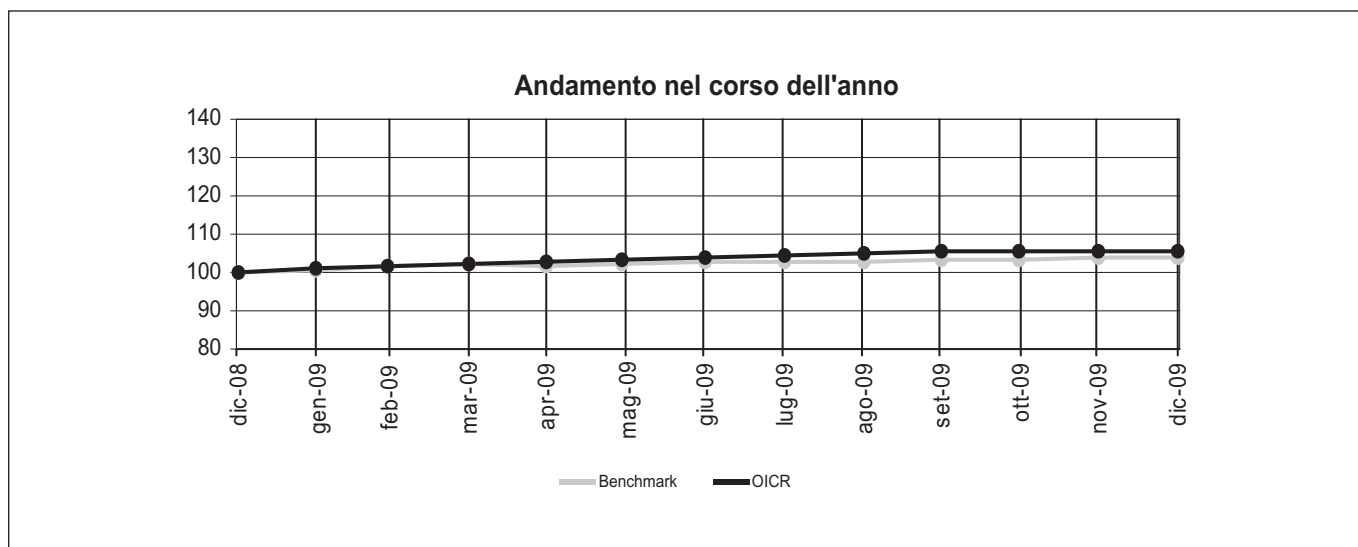
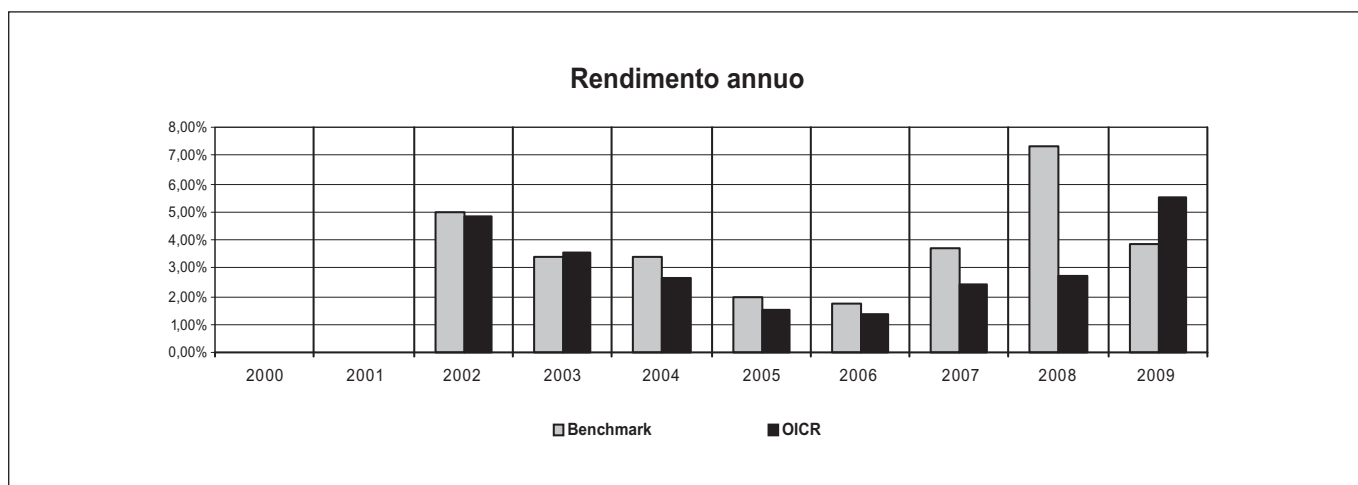
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	Dws Invest Euro Bonds Invesco Euro Reserve Raiffeisen Monetario Euro Carmignac Securité
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	94,54%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



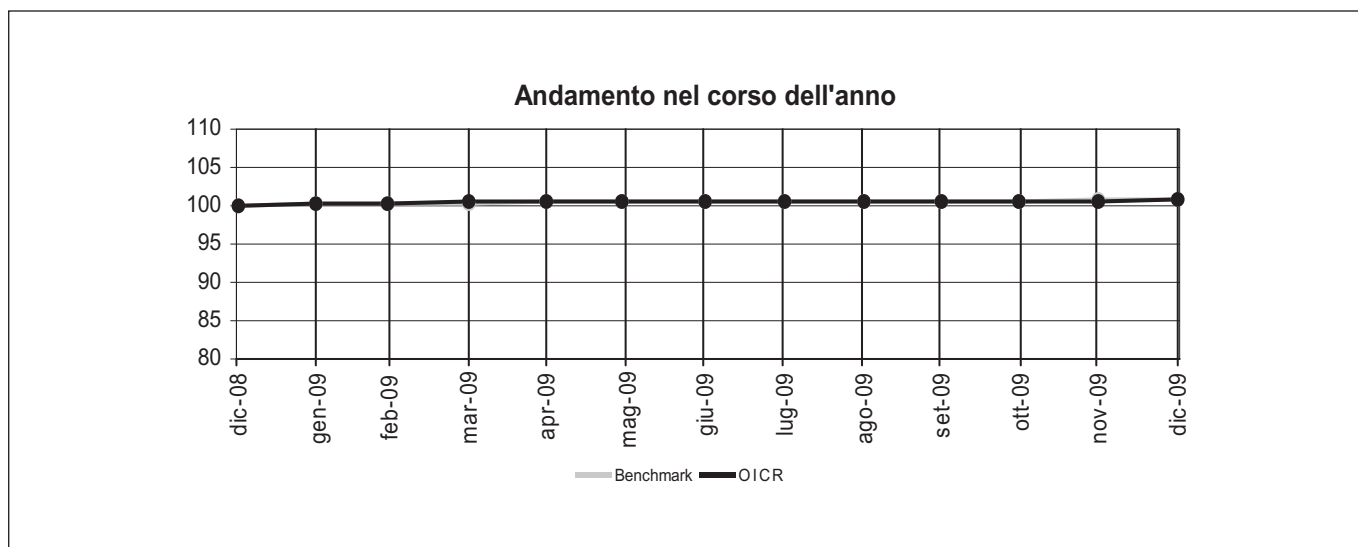
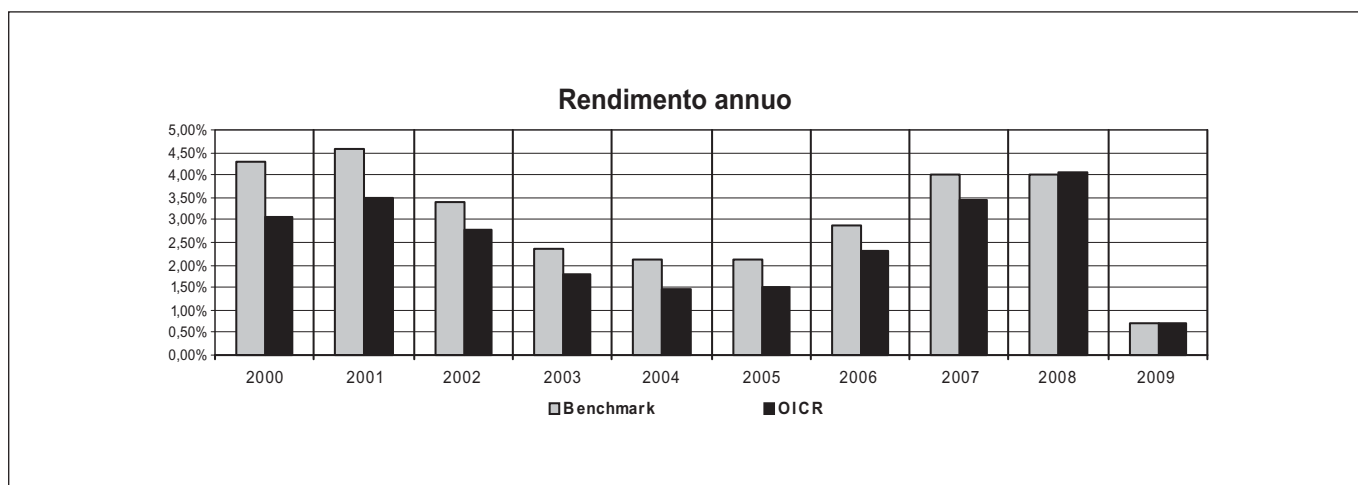
Nome della Proposta d'investimento	DWS INVEST EURO BONDS
Gestore della Proposta d'investimento	DWS Finanz Service GmbH
Data inizio operatività	03/06/2002
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR n.a.
Valore della quota al 31/12/2009	127,27
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	102,41%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	3,54%	2,70%
Benchmark	4,93%	3,68%

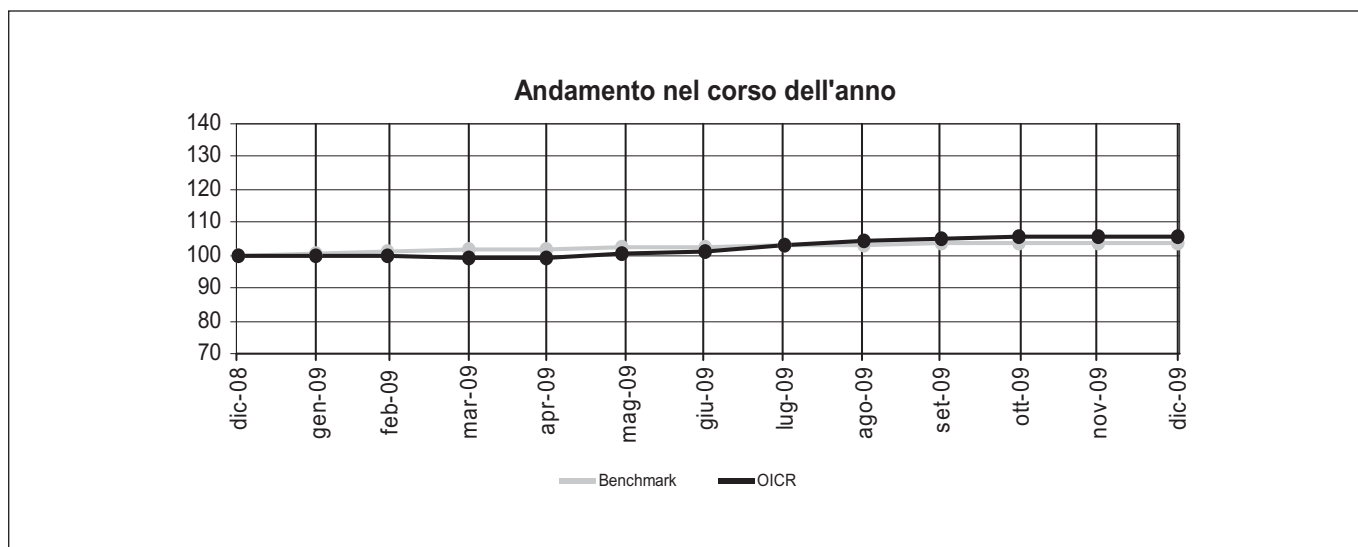
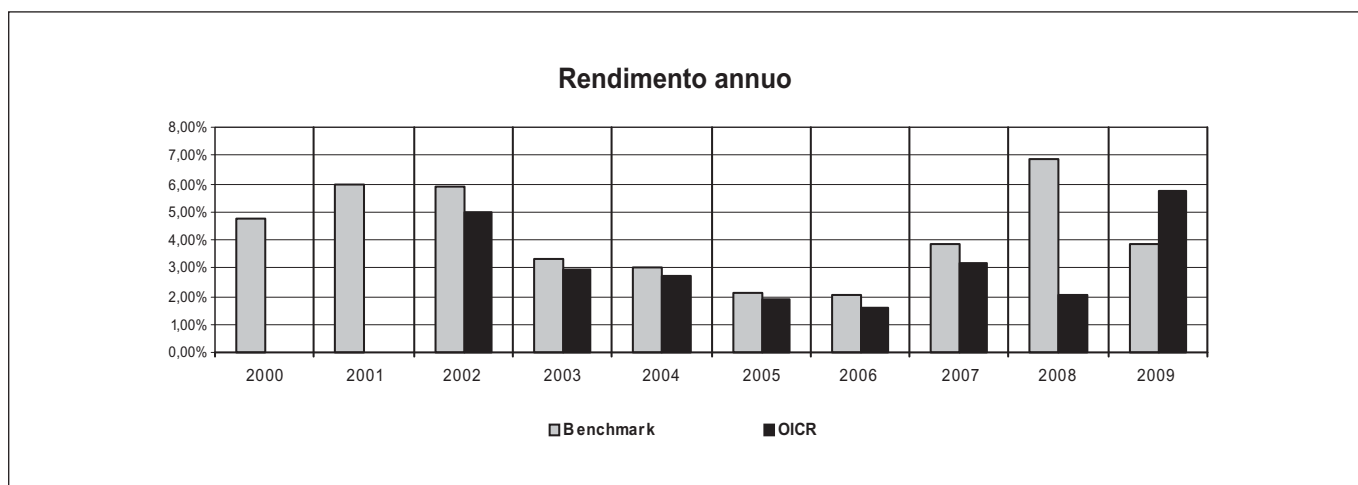
Nome della Proposta d'investimento	INVESCO EURO RESERVE
Gestore della Proposta d'investimento	Invesco Asset Management Limited
Data inizio operatività	14/10/1999
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 369 mln
Valore della quota al 31/12/2009	319,81
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	102,41%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,71%	2,39%
Benchmark	2,90%	2,75%

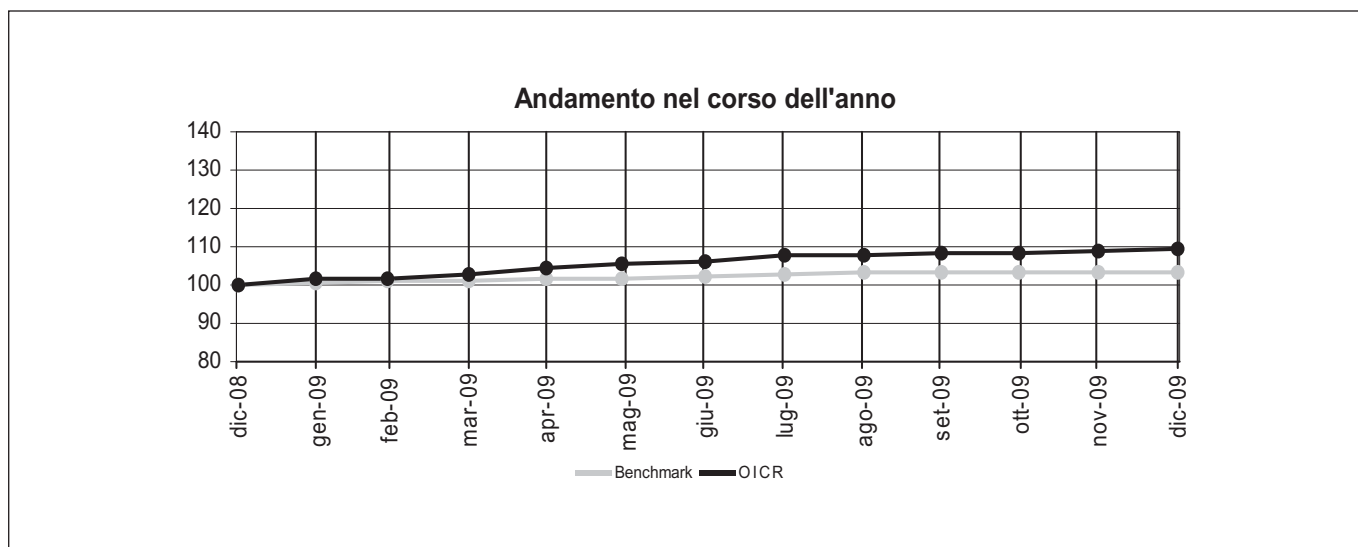
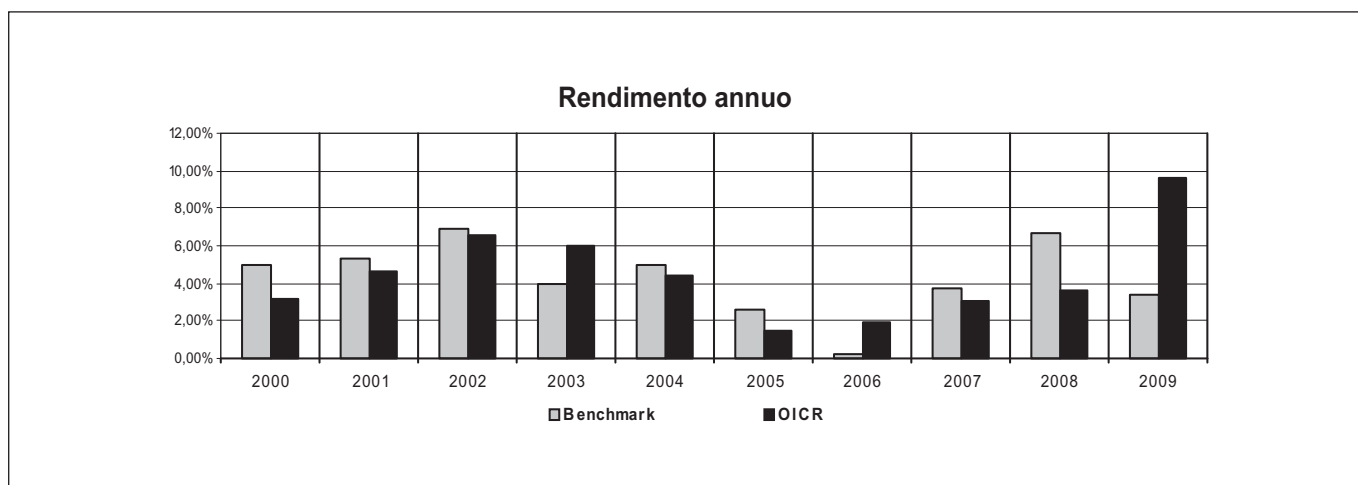
Nome della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN MONETARIO EURO
Gestore della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
Data inizio operatività	26/05/2002
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 345 mln
Valore della quota al 31/12/2009	99,32
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	102,41%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	3,63%	2,87%
Benchmark	4,85%	3,75%

Nome della Proposta d'investimento	CARMIGNAC SECURITE
Gestore della Proposta d'investimento	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	26/01/1989
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 3.165 mln
Valore della quota al 31/12/2009	1.492,40
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	94,54%



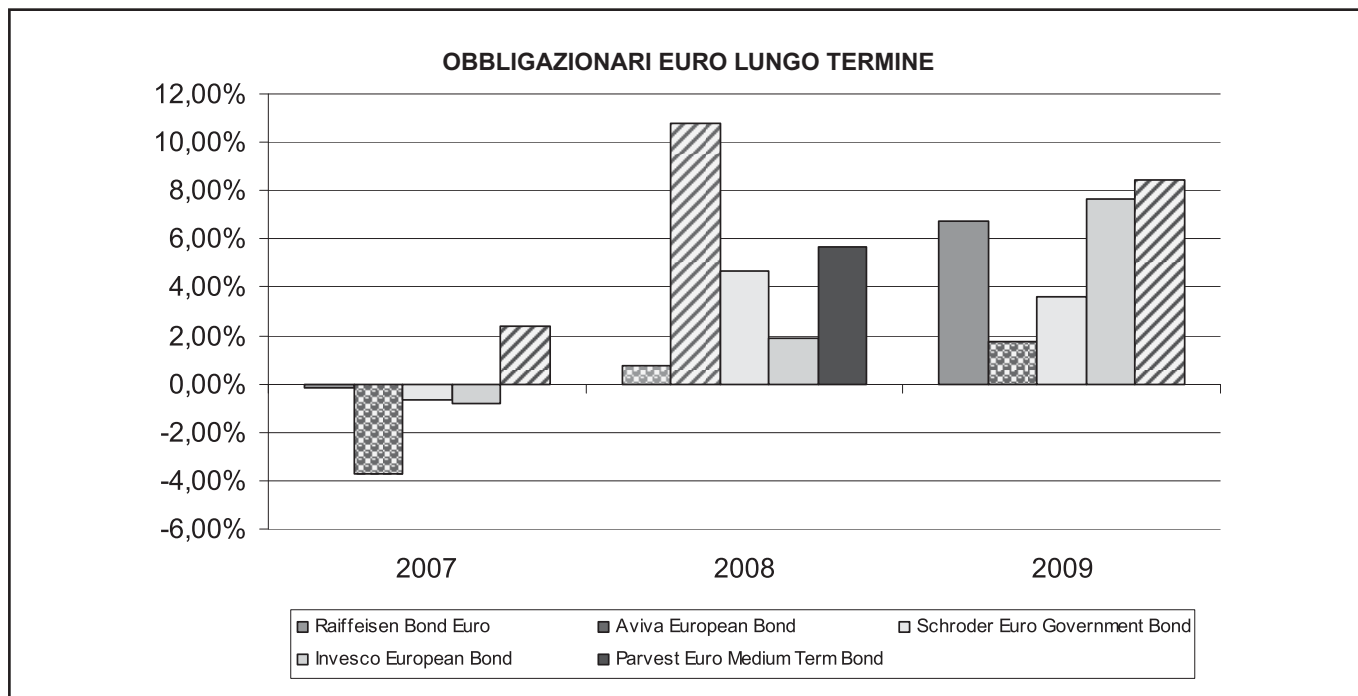
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	3,91%	4,42%
Benchmark	2,52%	-

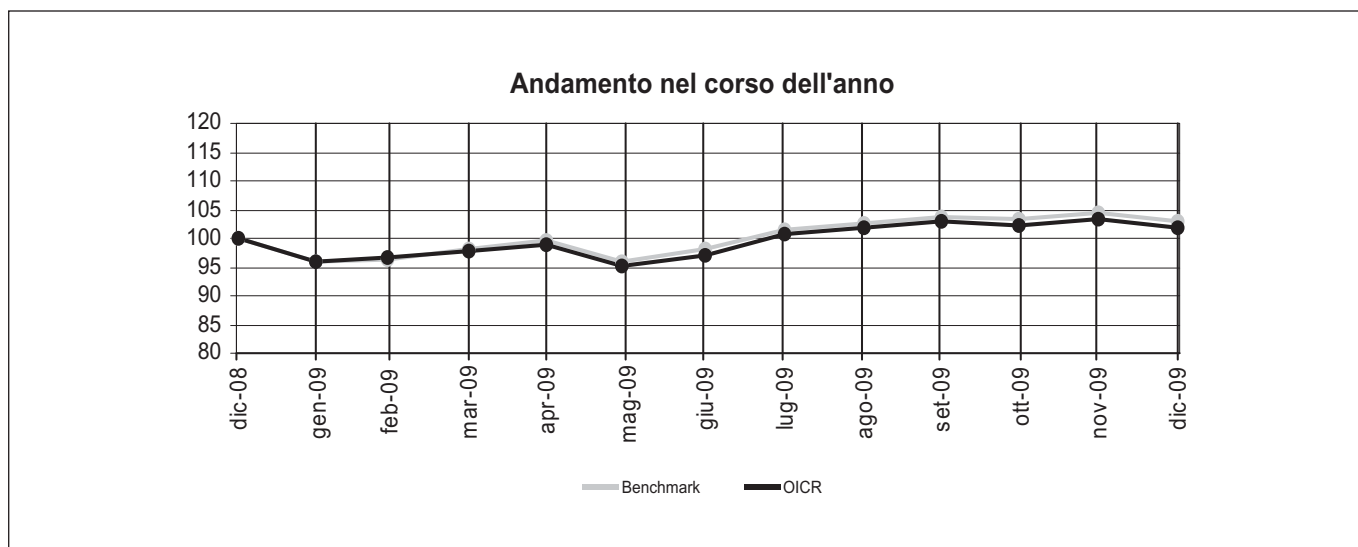
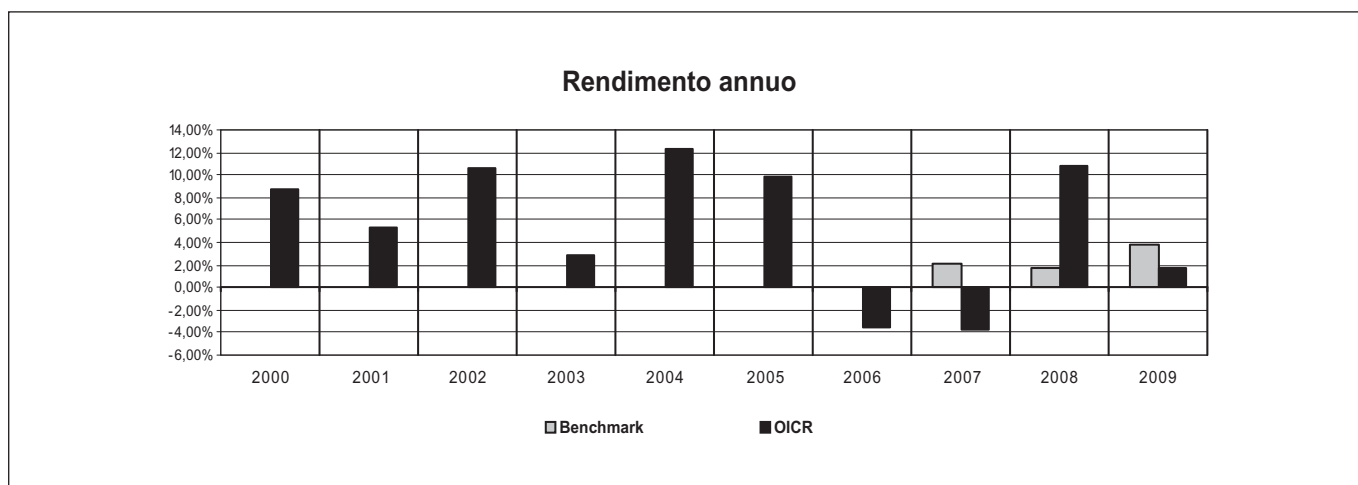
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI EURO LUNGO TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	Aviva European Bond Schroder Euro Government Bond Invesco European Bond Parvest Euro Medium Term Bond Raiffeisen Bond Euro
Data di inizio operatività	06/05/2009
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	-
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	82,34%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



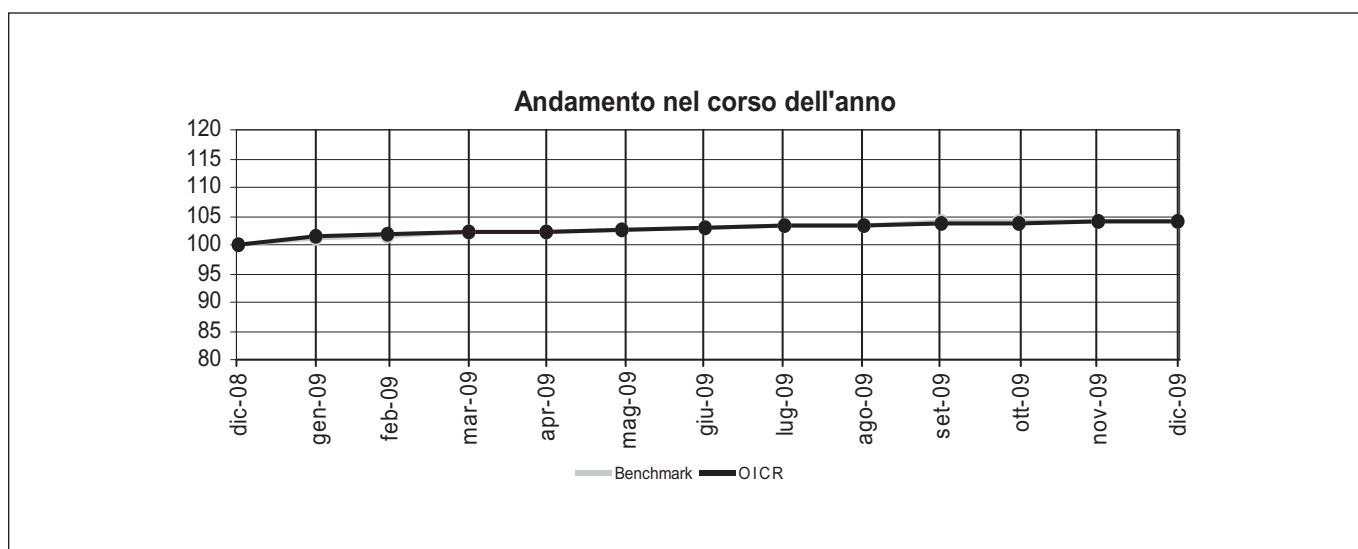
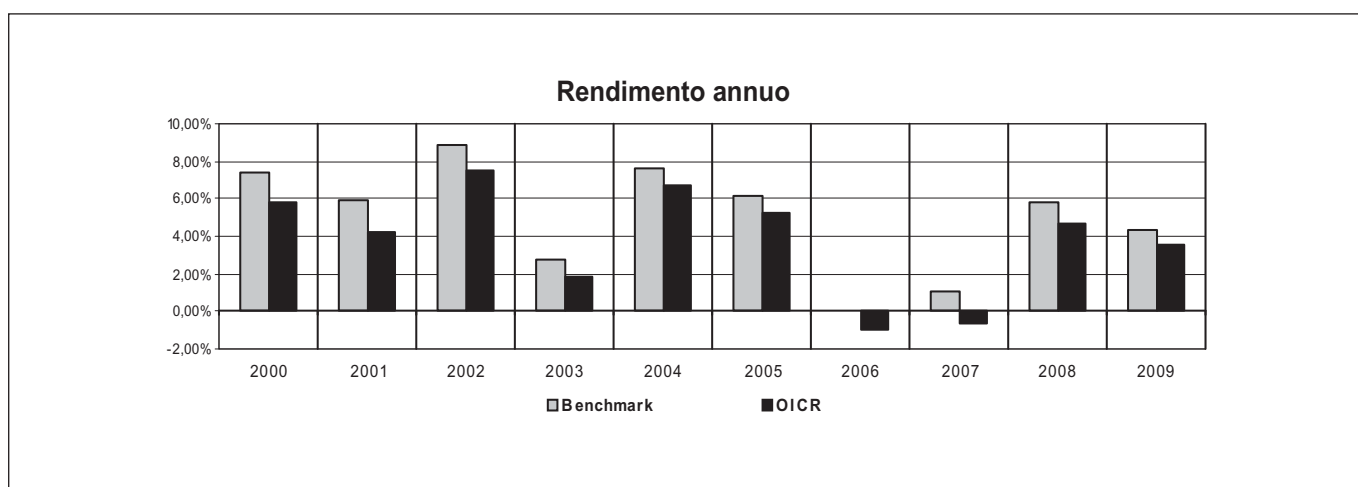
Nome della Proposta d'investimento	AVIVA EUROPEAN BOND
Gestore della Proposta d'investimento	Aviva Investors
Data inizio operatività	20/11/2006
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 406,66 mln
Valore della quota al 31/12/2009	10,59
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	82,34%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,84%	n.a.
Benchmark	4,33%	1,54%

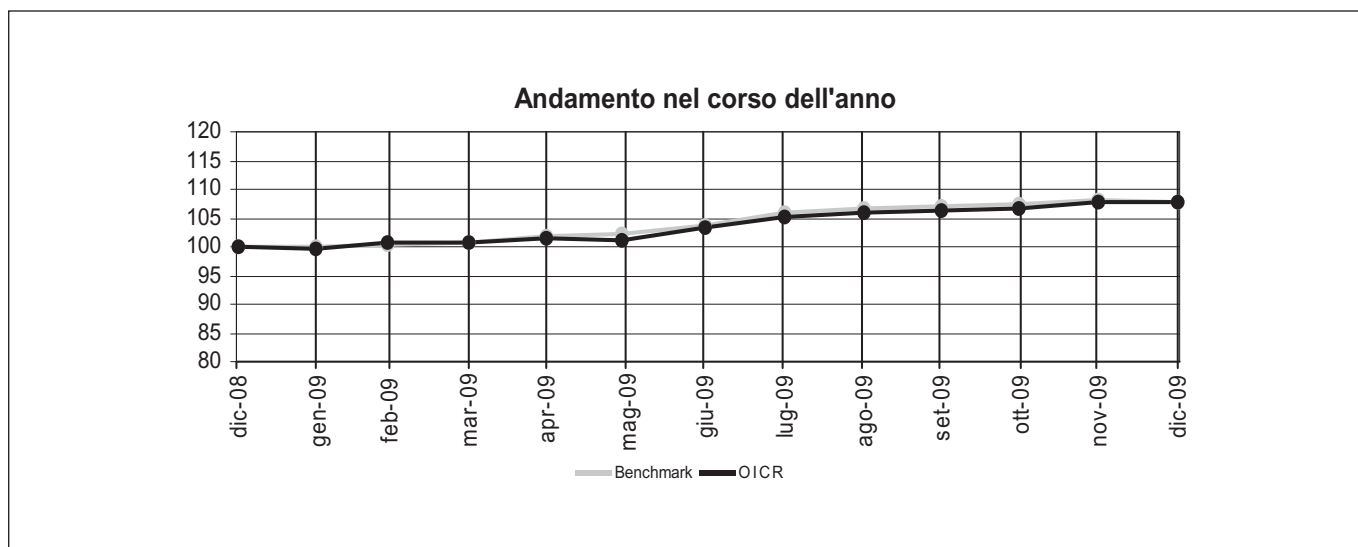
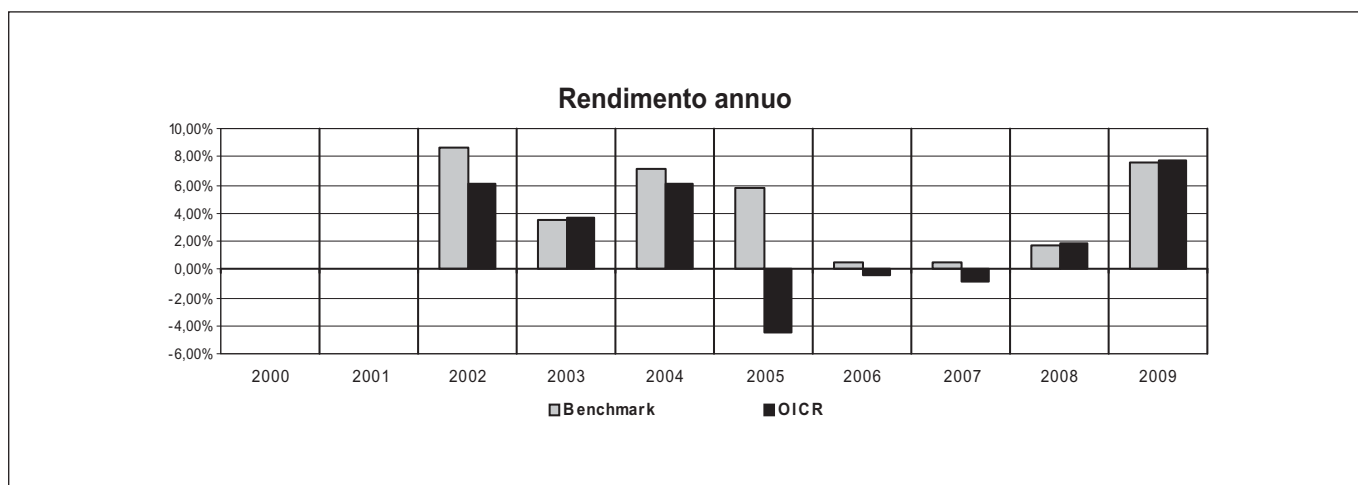
Nome della Proposta d'investimento	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND
Gestore della Proposta d'investimento	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	13/09/1994
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 110 mln
Valore della quota al 31/12/2009	8,38
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	89,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,51%	2,33%
Benchmark	3,72%	3,44%

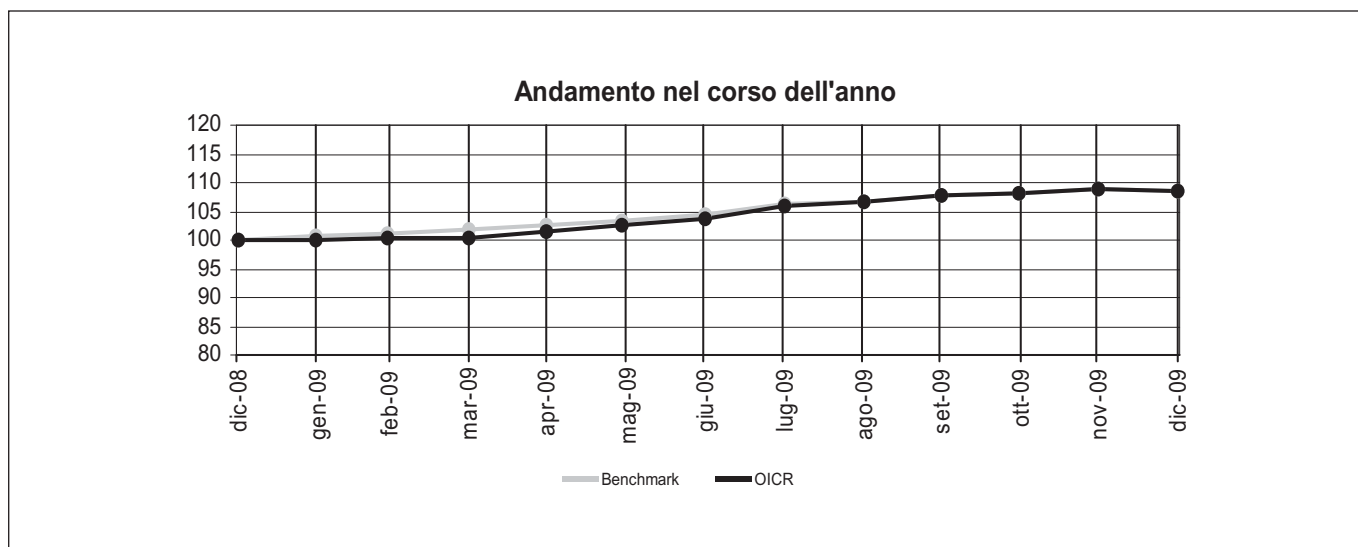
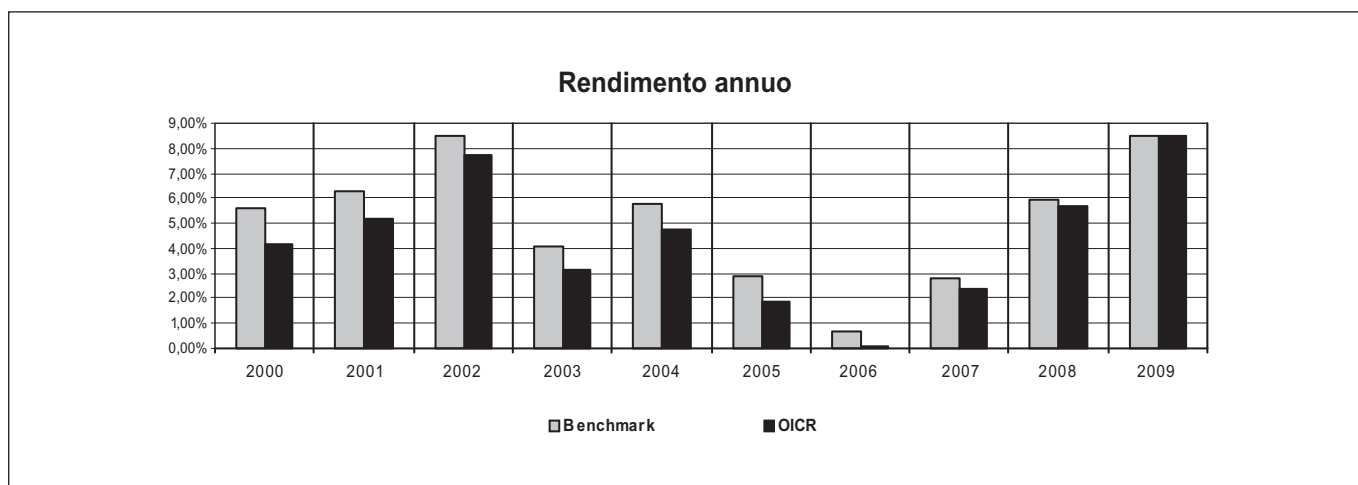
Nome della Proposta d'investimento	INVESCO EUROPEAN BOND
Gestore della Proposta d'investimento	Invesco Asset Management Limited
Data inizio operatività	14/10/1999
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 42 mln
Valore della quota al 31/12/2009	4,77
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	89,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,85%	2,51%
Benchmark	3,26%	3,18%

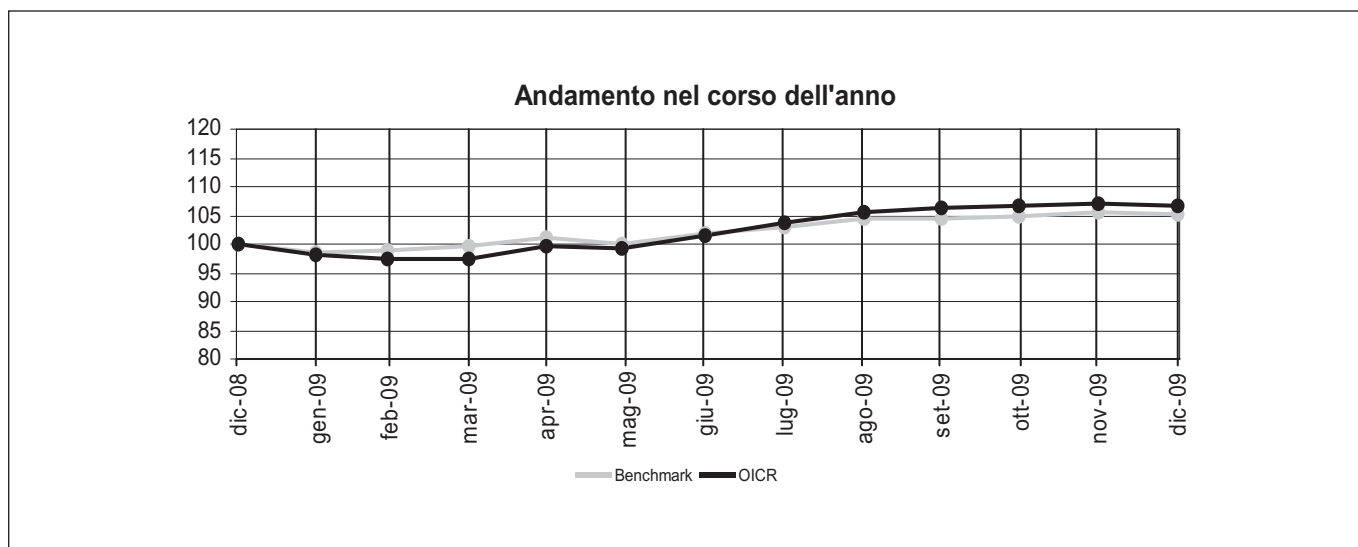
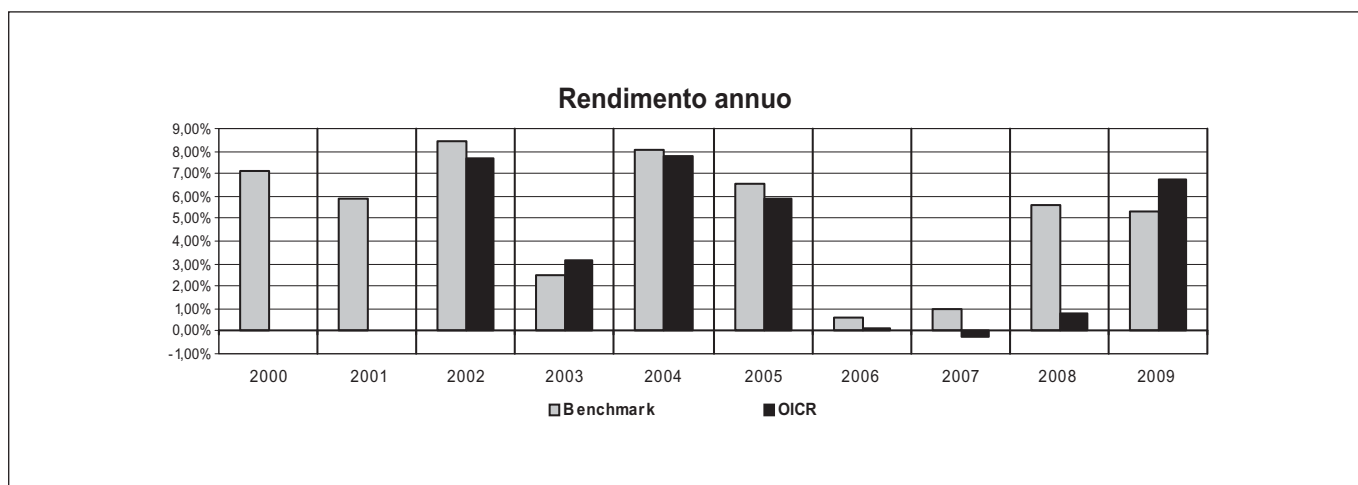
Nome della Proposta d'investimento	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND
Gestore della Proposta d'investimento	BNP Paribas Asset Management
Data inizio operatività	07/05/1998
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 826 mln
Valore della quota al 31/12/2009	156,56
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	94,54%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	5,50%	3,67%
Benchmark	5,72%	4,12%

Nome della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN BOND EURO
Gestore della Proposta d'investimento	RAIFFEISEN Kapitalanlage Gesellschaft M.B.H.
Data inizio operatività	24/05/2002
Durata prevista	non prevista
Valuta	EUR
Patrimonio Netto al 31/12/2009	EUR 912 mln
Valore della quota al 31/12/2009	10,98
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	89,17%



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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
OICR	2,38%	2,62%
Benchmark	3,96%	3,79%

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazioni Aviva di appartenenza. Nella tabella il dato del TER è suddiviso per le varie voci di costo che lo compongono.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con un asterisco, la relativa commissione di gestione. Le percentuali di costo per le quali la SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spese sono state imputate dall'Impresa di assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR", dandone sempre indicazione con un asterisco.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1;
- tiene conto dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2;

Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti le percentuali di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.

BLACKROCK US FLEXIBLE (Combinazione Azionari America)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,68%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,18%	0,30%	0,32%
TOTALE	3,06%	3,18%	3,20%

HENDERSON AMERICAN EQUITY (Combinazione Azionari America)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
Commissioni di gestione SGR	0,57%	0,57%	0,57%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,18%	0,18%	0,64%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	0,05%
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,69%	0,64%	0,08%
TOTALE	3,64%	3,59%	3,54%

JANUS US TWENTY (Combinazione Azionari America)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,71%	2,71%	2,71%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,75%	0,75%	0,75%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,26%	0,22%	0,31%
TOTALE	3,72%	3,68%	3,77%

JANUS US STRATEGIC VALUE (Combinazione Azionari America)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,82%	2,82%	2,82%
Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,62%	0,62%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,75%	-	0,75%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,23%	0,98%	0,28%
TOTALE	3,80%	3,80%	3,85%

ECHQUIER AGENOR (Combinazione Azionari Europa)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,95%	3,95%	3,95%
Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,00%	1,00%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	0,75%	0,75%	0,75%
Spese di amministrazione e custodia	0,35%	0,35%	0,40%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	0,05%	0,05%	0,05%
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,08%	0,08%	0,05%
TOTALE	4,43%	4,43%	4,45%

SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES (Combinazione Azionari Europa)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,48%	0,50%	0,53%
TOTALE	3,42%	3,44%	3,47%

ING EURO HIGH DIVIDEND (Combinazione Azionari Europa)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,99%	3,10%	3,10%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,90%	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,30%	0,23%	0,32%
TOTALE	3,29%	3,33%	3,42%

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (Combinazione Azionari Europa)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,68%	5,29%	3,07%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	0,61%	2,22%	-
Spese di amministrazione e custodia	0,57%	0,82%	0,71%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
TOTALE	4,25%	6,11%	3,87%

BLACKROCK PACIFIC EQUITY (Combinazione Azionari Pacifico)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,88%	2,88%	2,88%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,68%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,24%	0,32%	0,35%
TOTALE	3,12%	3,20%	3,23%

DWS TOP 50 ASIA Combinazione Azionari Pacifico)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,06%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,22%	0,21%	-
TOTALE	3,28%	3,27%	3,06%

HENDERSON ASIAN DIVIDEND (Combinazione Azionari Pacifico)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
Commissioni di gestione SGR	0,57%	0,57%	0,57%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,19%	0,18%	0,65%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	0,05%
Spese legali e giudiziarie	-	-	0,05%
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,67%	0,68%	0,10%
TOTALE	3,63%	3,63%	3,62%

PARVEST AUSTRALIA (Combinazione Azionari Pacifico)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,98%	2,98%	2,98%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,49%	0,40%	0,49%
TOTALE	3,47%	3,38%	3,47%

PARVEST JAPAN (Combinazione Azionari Pacifico)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,98%	2,98%	2,98%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,37%
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%	-
TOTALE	3,36%	3,36%	3,35%

INVESCO GREATER CHINA (Combinazione Azionari Pacifico)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,20%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,56%	-	0,37%
TOTALE	3,50%	2,94%	3,51%

BLACKROCK EMERGING EUROPE (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	2,99%
Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,79%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,28%	0,41%	0,76%
TOTALE	3,38%	3,51%	3,75%

BLACKROCK LATIN AMERICA (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,99%	2,99%	2,99%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,79%
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*	0,21%	0,32%	0,35%
TOTALE	3,20%	3,31%	3,34%

DWS INVEST BRIC PLUS (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,06%	3,06%	3,06%
Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,25%	0,23%	-
TOTALE	3,31%	3,29%	3,06%

JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,94%	2,94%	2,94%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,45%	0,45%	0,45%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
TOTALE	3,39%	3,39%	3,39%

SCHRODER EMERGING MARKETS (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,07%	3,07%	3,07%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
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*	0,57%	0,55%	0,57%
TOTALE	3,64%	3,62%	3,64%

BLACKROCK WORLD GOLD (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,99%	2,99%	2,99%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,79%	0,79%
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%	0,32%	0,34%
TOTALE	3,19%	3,31%	3,33%

CARMIGNAC COMMODITIES (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	5,07%	4,38%	7,13%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	2,00%	1,31%	4,06%
Spese di amministrazione e custodia	0,60%	0,28%	1,40%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
TOTALE	5,67%	5,66%	8,53%

ING COMPUTER TECHNOLOGIES (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,99%	3,10%	3,10%
Commissioni di gestione SGR	0,79%	0,90%	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,22%	0,22%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,08%	-	0,35%
TOTALE	3,29%	3,32%	3,45%

ING EUROPEAN FOOD & BEVERAGE (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,10%	3,10%	3,10%
Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,20%	0,32%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,05%	-	-
TOTALE	3,15%	3,30%	3,42%

PARVEST EUROPE FINANCIALS (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,98%	2,98%	2,98%
Commissioni di gestione SGR	0,78%	0,78%	0,78%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,38%	0,37%	0,37%
TOTALE	3,36%	3,35%	3,35%

PICTET CLEAN ENERGY (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	1,04%	1,04%	1,04%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,33%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,53%	0,40%	0,10%
TOTALE	3,77%	3,64%	3,67%

PICTET WATER (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
Commissioni di gestione SGR	1,04%	1,04%	1,04%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,33%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,29%	0,41%	0,10%
TOTALE	3,53%	3,65%	3,67%

RAIFFEISEN HEALTH CARE (Combinazione Azionari Settoriali)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	3,28%	3,28%	3,28%
Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,08%
Commissioni di gestione AVIVA	2,20%	2,20%	2,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,18%	0,17%	0,22%
TOTALE	3,46%	3,45%	3,50%

ECHIQUIER PATRIMOINE (Combinazione Bilanciati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,80%	2,80%	2,80%
Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
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%	-	-
TOTALE	2,88%	2,80%	2,80%

JPM GLOBAL BALANCED (Combinazione Bilanciati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,72%	2,72%	2,72%
Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,20%	0,20%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
TOTALE	2,92%	2,92%	2,92%

OYSTER DIVERSIFIED (Combinazione Bilanciati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,87%	2,87%	2,87%
Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,50%	0,45%	-
TOTALE	3,37%	3,32%	2,87%

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION (Combinazione Bilanciati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,68%	2,68%	2,68%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,68%
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*	0,22%	0,26%	0,28%
TOTALE	2,90%	2,94%	2,96%

AVIVA ABSOLUTE TAA5 (Combinazione Flessibili Moderati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	-	2,87%	2,64%
Commissioni di gestione SGR	-	0,41%	0,41%
Commissioni di gestione AVIVA	-	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	0,46%	0,23%
Spese di amministrazione e custodia	-	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	0,05%	0,22%
TOTALE	-	3,07%	3,01%

CAAM DYNARBITRAGE VOLATILITY (Combinazione Flessibili Moderati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
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	0,30%	0,30%	0,30%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,05%	0,05%	0,05%
TOTALE	2,78%	2,78%	2,78%

DWS ALPHA STRATEGY (Combinazione Flessibili Moderati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,95%	2,97%	2,95%
Commissioni di gestione SGR	0,95%	0,95%	0,95%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
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*	0,44%	0,35%	-
TOTALE	3,39%	3,32%	2,95%

JB ABSOLUTE RETURN (Combinazione Flessibili Moderati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,54%	2,54%	2,54%
Commissioni di gestione SGR	0,54%	0,54%	0,54%
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*	0,50%	0,59%	0,61%
TOTALE	3,04%	3,13%	3,15%

PICTET GLOBAL DIVERSIFIED (Combinazione Flessibili Moderati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,68%	2,72%	2,72%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,72%	0,72%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,25%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,34%	0,33%	0,10%
TOTALE	3,02%	3,05%	3,07%

JPM MARKET NEUTRAL (Combinazione Flessibili Moderati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,74%	2,74%	2,74%
Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	0,40%	0,40%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
TOTALE	3,14%	3,14%	3,14%

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,95%	1,95%	1,95%
Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,15%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	0,05%	0,05%
TOTALE	1,95%	2,15%	2,15%

ING EMERGING MARKETS DEBT (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,18%	2,18%	2,18%
Commissioni di gestione SGR	0,68%	0,68%	0,68%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,31%	0,28%	0,33%
TOTALE	2,49%	2,46%	2,51%

JPM CONVERTIBLE GLOBALE (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,12%	2,12%	2,18%
Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,62%	0,68%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,40%	0,40%	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	0,33%
TOTALE	2,52%	2,52%	2,51%

TEMPLETON GLOBAL BOND (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,01%	2,01%	2,01%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,29%	0,30%	0,41%
TOTALE	2,30%	2,31%	2,42%

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,01%	2,01%	2,01%
Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	0,37%	0,40%
TOTALE	2,01%	2,38%	2,41%

PIMCO GLOBAL BOND (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,35%	2,35%	n.a.
Commissioni di gestione SGR	0,85%	0,85%	n.a.
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	n.a.
Commissioni di incentivo/performance	-	-	n.a.
Spese di amministrazione e custodia	-	-	n.a.
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	n.a.
Spese legali e giudiziarie	-	-	n.a.
Spese di pubblicazione	-	-	n.a.
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,05%	0,26%	n.a.
TOTALE	2,40%	2,61%	n.a.

RAIFFEISEN BOND GLOBALE (Combinazione Obbligazionari Diversificati)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,90%	1,90%	1,90%
Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,05%	0,06%	0,04%
TOTALE	1,95%	1,96%	1,94%

DWS INVEST EURO BONDS (Combinazione Obbligazionari Euro Breve Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,96%	1,96%	1,96%
Commissioni di gestione SGR	0,46%	0,46%	0,46%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,11%	0,11%	-
TOTALE	2,07%	2,07%	1,96%

INVESCO EURO RESERVE (Combinazione Obbligazionari Euro Breve Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,76%	1,70%	1,70%
Commissioni di gestione SGR	0,26%	0,20%	0,20%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,20%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,19%	-	0,13%
TOTALE	1,95%	1,70%	2,03%

RAIFFEISEN MONETARIO EURO (Combinazione Obbligazionari Euro Breve Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,71%	1,71%	1,71%
Commissioni di gestione SGR	0,21%	0,21%	0,21%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,08%	0,08%	0,07%
TOTALE	1,79%	1,79%	1,78%

CARMIGNAC SECURITE' (Combinazione Obbligazionari Euro Breve Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	2,08%	2,08%	2,08%
Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,20%	0,32%	0,15%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
TOTALE	2,28%	2,40%	2,23%

AVIVA EUROPEAN BOND (Combinazione Obbligazionari Euro Lungo Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,84%	1,84%	1,84%
Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,34%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,15%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,31%	0,34%	0,05%
TOTALE	2,15%	2,18%	2,04%

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND (Combinazione Obbligazionari Euro Lungo Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,93%	1,93%	1,79%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,29%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,19%	0,20%	0,35%
TOTALE	2,12%	2,13%	2,14%

INVESCO EUROPEAN BOND (Combinazione Obbligazionari Euro Lungo Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,93%	1,93%	1,93%
Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,23%	0,23%	0,20%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,13%	0,10%	0,23%
TOTALE	2,29%	2,26%	2,36%

PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND (Combinazione Obbligazionari Euro Lungo Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,74%	1,74%	1,74%
Commissioni di gestione SGR	0,24%	0,24%	0,24%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,34%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,34%	0,33%	-
TOTALE	2,08%	2,07%	2,08%

RAIFFEISEN BOND EURO (Combinazione Obbligazionari Euro Lungo Termine)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2007	2008	2009
Totale Commissioni	1,83%	1,83%	1,83%
Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,33%
Commissioni di gestione AVIVA	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,08%	0,08%	0,08%
TOTALE	1,91%	1,91%	1,91%

ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 14/10/2010

Data di validità della Parte III: dal 15/10/2010

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Aviva S.p.A –l'Impresa di Assicurazione - è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Viale Abruzzi n. 94 – 20131 Milano - Italia.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- Assicurazioni Malattia ed assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità (Ramo IV).
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Aviva PLC, storica compagnia inglese presente da oltre trecento anni nel panorama assicurativo mondiale, è il 5° gruppo assicurativo al mondo per diffusione e volume di business, primo gruppo assicurativo in Gran Bretagna e 6° in Italia nel comparto vita. È presente in oltre 27 paesi distribuiti in 4 continenti con 55.000 dipendenti al servizio di 50 milioni di clienti.

Aviva è presente in Italia dal 1921 e attualmente opera con 11 compagnie di assicurazioni e circa 540 dipendenti. Il gruppo è attivo sul territorio italiano grazie a 650 agenti e brokers, 6.200 sportelli bancari e 6.800 promotori finanziari che commercializzano una gamma strutturata di soluzioni assicurative vita e danni.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2008 è pari a Euro 429.713.613,12.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2008, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%

La Compagnia è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'Art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione www.avivaitalia.it. Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni.

DENOMINAZIONE DELL'OICR	DATA DI INIZIO OPERATIVITA'	MODIFICHE ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO
Aviva Absolute TAA5	06/12/2007	Nessuna
Aviva European Bond	30/11/1992	L'OICR ha cambiato: <ul style="list-style-type: none"> • la politica di investimento il 20/11/2006 • la Società di gestione il 16/07/2007
Aviva Global Convertible	10/04/2002	Il 20/11/2006 l'OICR ha cambiato politica d'investimento.
BlackRock Emerging Europe	29/12/1995	Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock Euro Global Allocation	22/04/2005	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock Latin America	08/01/1997	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.
BlackRock Pacific Equity	05/08/1994	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.

BlackRock US Flexible	01/11/2004	<p>In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).</p> <p>Il 22/07/2005 l' OICR "BlackRock Offshore Sterling Trust North American Fund" è stato incorporato nel BGF US Flexible Equity Fund;</p> <p>il 29/10/2004 il Fondo "BGF US Equity Fund" è stato incorporato nel BGF US Flexible Equity Fund".</p> <p>Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.</p>
BlackRock World Gold	30/12/1994	<p>In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Fund (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).</p> <p>Dal 30/06/2009 la SGR ha modificato il Regolamento indicando come nuovo responsabile della gestione la società BlackRock (Luxembourg) in luogo della BalckRock ML Investment Managers.</p>
CAAM Dynarbitrage Volatility	03/10/2005	Nessuna
Carmignac Commodities	10/03/2003	Nessuna
Carmignac Grande Europe	01/07/1999	Nessuna
Carmignac Sécurité	26/01/1989	Nessuna
DWS Invest BRIC Plus	29/03/2005	Nessuna
DWS Invest Euro Bonds	03/06/2002	Nessuna
DWS Alpha Strategy	30/08/2004	Nessuna
DWS Top 50 Asia	03/06/2002	Nessuna
Echiquier Agenor	27/02/2004	Nessuna
Echiquier Patrimoine	06/01/1995	Nessuna
Henderson American Equity	01/11/2001	Nessuna
Henderson Asian Dividend	01/10/2006	Nessuna
ING Computer Technologies	27/04/2001	<p>Conferimento nel Fondo ING (L) Invest Computer Technologies:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in data 13/09/2006 del patrimonio dei Fondi ING (L) Invest Nasdaq e ING (L) Invest IT • in data 05/12/2008 del patrimonio del Fondo ING (L) Invest European IT.
ING Emerging Markets Debt	10/10/2000	<p>L'OICR è stato costituito mediante conferimento del patrimonio del fondo ING International Emerging Markets Debt (Local Currency) della SICAV ING International (lanciato in data 06/10/2000), con decorrenza dal 26/11/2001. L'OICR ha modificato la politica di investimento il 30/04/2008.</p>

ING Euro High Dividend	08/03/1999	Nessuna
ING European Food & Beverage	23/03/1998	Nessuna
Invesco Euro Reserve	13/10/1999	Nessuna
Invesco European Bond	29/03/1996	In data 30/09/2009 la Sgr ha sostituito il precedente Benchmark dell'OICR rappresentato dall'indice "Lehman Pan-European Aggregate" con l'indice "Barclays Capital Pan-European Aggregate".
Invesco Greater China	15/07/1992	Nessuna
Janus US Strategic Value	30/11/2000	A decorrere dal settembre 2006 Janus World Funds Plc (JWF) ha cambiato nome in Janus Capital Funds Plc (JCF); di conseguenza JWF US Strategic Value Fund ha cambiato nome in Janus US Strategic Value Fund. Il 30/09/2009 la SGR ha parzialmente modificato la politica d'investimento riducendo le restrizioni che l'OICR doveva rispettare in materia di capitalizzazione di mercato delle aziende in portafoglio. Conseguentemente è stato sostituito il precedente Benchmark (Russell MidCap Value) con l'indice Russell 3000 Value.
Janus US Twenty	31/12/1999	A decorrere dal settembre 2006 Janus World Funds Plc (JWF) ha cambiato nome in Janus Capital Funds Plc (JCF); di conseguenza JWF US Twenty Fund ha cambiato nome in Janus US Twenty Fund.
JB Absolute Return	30/04/2004	Nessuna
JPM Convertible Globale	31/03/2005	Prima del 01/09/2006 l'OICR si chiamava JPM Global Convertible Bond Fund (EUR). Il 01/09/2005 l'OICR ha cambiato il Benchmark di riferimento.
JPM Europa Emergente e Mediterraneo	31/03/2005	L'OICR si chiamava in precedenza JP Morgan Emergine Europe Equity Fund, la denominazione è stata modificata in data 02/10/2006. L'OICR ha modificato il benchmark in data 01/10/2006.
JPM Global Balanced	01/07/1995	In precedenza JPM EUR Global Balanced Fund; la denominazione del fondo è stata modificata il 01/09/2006. In data 01/09/2006 è stato modificato anche l'obiettivo di investimento al fine di uniformare la terminologia utilizzata per l'intera gamma di prodotti e l'indice MSCI EMF Index USD (4%) che fa parte del benchmark, è cambiato da lordo a netto.

JPM Market Neutral	06/11/2006	Nessuna
Oyster Diversified	01/03/1999	Nessuna
Parvest Australia	26/09/2000	Nessuna
Parvest Europe Financials	16/12/1998	Nessuna
Parvest Euro Medium Term Bond	07/05/1998	Nessuna
Parvest Japan	27/03/1990	Il 25/07/2007 – Fusione del comparto Parvest Japan Mid Cap con il comparto Parvest Japan.
Pictet Clean Energy	15/05/2007	Nessuna
Pictet Global Diversified	27/03/2006	Nessuna
Pictet Water	01/03/2000	Nessuna
PIMCO Global Bond	03/12/1998	Nessuna
Raiffeisen Bond Euro	16/12/1996	Nessuna
Raiffeisen Bond Globale	26/05/1999	Nessuna
Raiffeisen Health Care	29/10/2002	Nessuna
Raiffeisen Monetario Euro	26/05/2002	Nessuna
Schroder Emerging Markets	09/03/1994	A dicembre 1998 il benchmark MSCI EM Net (TR) ha sostituito il benchmark MSCI EM Gross (TR).
Schroder European Smaller Companies	07/10/1994	Nessuna
Schroder Euro Government Bond	01/11/2001	L'OICR si chiamava Schroder European Bond dal 01/06/2009 l'OICR ha cambiato denominazione ed ha modificato politica di investimento.
Templeton Global Bond	29/08/2003	Nessuna
Templeton Global Bond Hedged	10/04/2004	Nessuna

Di seguito si riporta una descrizione dei Benchmark adottati dagli OICR, specificando i criteri di costruzione del parametro di riferimento, la frequenza del ribilanciamento, il trattamento dei flussi di dividendi e altri diritti, la valuta di origine e l'eventuale tasso di cambio utilizzato per esprimere i valori del parametro in Euro nonché le fonti informative dove possono essere reperite le quotazioni degli indici stessi.

<p>BARCLAYS CAPITAL PAN-EUROPEAN AGGREGATE</p>	<p>Tale indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari a tasso fisso con rating non inferiore all'investment grade, emesse nelle seguenti valute: Euro, Sterlina Inglese, Corona Norvegese, Corona Danese, Corona Svedese, Corona Ceca, Fiorino Ungherese, Zloty Polacco e Corona Slovacca. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali titoli presenti nell'indice sono titoli obbligazionari emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating investment grade. Tra gli emittenti sono inclusi anche enti non governativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano. I titoli presenti nell'indice fanno tutti parte del Barclays Global Aggregate Index. Il Pan-European Aggregate Bond Index è stato lanciato il 1 gennaio 1999. L'indice è espresso in Euro.</p>
<p>CITI EUR 1M EURODEPOSIT LC TR</p>	<p>È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBWMEU1L).</p>
<p>CITI EUR 3M EURODEPOSIT TR</p>	<p>È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a tre mesi (mercato monetario). L'indice è denominato in Euro ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBEG13EU).</p>
<p>CITI EUROPEAN WGBI</p>	<p>L'indice Citigroup European WGBI è calcolato in euro; tale indice raggruppa titoli rappresentativi dei principali emittenti governativi europei di obbligazioni. I flussi cedolari vengono reinvestiti nell'indice da Citigroup. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider.</p>
<p>CITIGROUP NON-USD WORLD GOVERNMENT BOND INDEX</p>	<p>È un indice a capitalizzazione che si propone di misurare la performance dei titoli governativi emessi dai principali Stati a livello mondiale. Per essere incluso nell'indice, uno Stato deve avere un rating di investment grade e l'insieme delle emissioni deve avere una adeguata capitalizzazione di mercato. I titoli devono avere una vita residua superiore all'anno. Il paniere dei titoli viene ribilanciato con cadenza mensile. La selezione e l'aggiornamento dei titoli e degli Stati che compongono l'indice è a cura dell'istituto che procede al calcolo del medesimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU).</p>
<p>CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES EUR INDEX</p>	<p>L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur è calcolato in euro; tale indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi dei principali emittenti governativi internazionali di obbligazioni. I flussi cedolari non vengono reinvestiti nell'indice da Citigroup. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sui principali information provider (ticker Bloomberg SBWGEU index).</p>
<p>CITIGROUP WORLD GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice è calcolato da Citigroup e rappresenta l'andamento dei titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati. L'indice è denominato in Euro. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'Information System Provider Bloomberg.</p>

DJ STOXX 600 TR	È un indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei principali paesi europei, e comprende le 600 azioni a maggiore capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a cura dell'istituzione che ne cura l'aggiornamento e la pubblicazione periodica avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg SXXR).
EONIA (EURO OVERNIGHT INDEX AVERAGE INDEX)	L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE, ed è valorizzato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider, Reuters, Bloomberg (ticker Bloomberg: EONACAPL7).
EURIBOR 1 MESE	L'Euro Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario europeo. È il tasso EURIBOR per un deposito, con scadenza di 1 mese, l'indice è denominato in Euro. È calcolato giornalmente dall'Euribor Panel Steering Committee che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EUR001M).
EURO MTS 1-3 Y	L'indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole, e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse da Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli di emissioni garantite da Stati. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EM-TXAC index).
FSE REXP 2 YR TR EUR	L'indice Rex è rappresentativo dei Titoli di Stato tedeschi, più precisamente, da tutti i titoli a reddito fisso a lungo termine (Bundesanleihen), a medio termine (Bundesobligationen) e a breve termine (Schatzanweisungen) con vita residua da sei mesi a dieci anni e mezzo. L'indice REX è una media ponderata, calcolata su titoli sintetici con vita residua costante. È composta da 30 titoli nazionali con vita residua costituita da periodi interi che vanno da 1 a 10 anni e tre differenti tipi di cedola: 6%, 7,5% e 9% rispettivamente. L'indice è calcolato nella versione che considera anche i ratei maturati ed il reinvestimento delle cedole. La Deutsche Borse calcola tale indice sia su base giornaliera alla chiusura delle contrattazioni di Francoforte, sia in tempo reale durante le ore di contrattazione. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg REXA02Y).
FTSE GLOBAL SMALL CAP EUROPE	L'indice rappresenta il segmento delle small-cap all'interno del mercato azionario europeo. L'indice comprende le società a più bassa capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg FSMEEUR).

FTSE GOLD MINES	L'indice riflette le performances dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi. L'indice è denominato in dollari. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FTMIGMI).
FTSE WORLD (EX-US)	È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni del mercato azionario globale ad esclusione di quello USA. I titoli compresi nell'indice sono pesati in base alla capitalizzazione di mercato, con una copertura di circa il 98% della capitalizzazione dei mercati sviluppati mondiali (47 Nazioni). L'indice è composto per l'83% da Large cap e per il 17% da Mid cap. È un indice di tipo total return che prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è denominato in Dollari e convertito in Euro. La selezione e l'aggiornamento dell'indice è curata all'istituzione che provvede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider.
HSBC EUROPEAN SMALLER	È un indice rappresentativo delle performance dei titoli azionari delle società europee a piccola capitalizzazione. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg JCSCEUET).
IBOXX € OVERALL (1-3)	L'Indice IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 è composto da titoli obbligazionari con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai governi degli Stati membri della zona Euro. L'indice è calcolato e diffuso da Deutsche Börse. Le General iBoxx EUR Index Rules stabiliscono i criteri con i quali i titoli sono assegnati a ciascun indice iBoxx EUR in conformità alla propria classe di appartenenza. L'assegnazione di un'obbligazione ad una determinata classe di scadenza (maturity bucket) viene effettuata prendendo in considerazione la durata residua prevista dell'obbligazione che viene espressa in anni e calcolata dall'ultimo giorno di calendario del mese in cui l'indice è stato rettificato o ribilanciato. Ogni obbligazione continuerà a far parte della propria classe di scadenza per l'intero mese. L'Indice rappresenta la classe di scadenza 1-3 anni dei titoli governativi dell'area Euro. Ciascun componente all'interno dell'Indice viene ponderato in base all'ammontare complessivo del titolo obbligazionario in circolazione. Tutti i titoli, per essere inclusi nell'indice, devono avere una vita residua minima di almeno un anno alla data di ribilanciamento dell'Indice. L'ammontare complessivo in circolazione richiesto per ciascun titolo è di almeno 2 miliardi di euro. L'indice è del tipo total return, le cedole pagate da ciascuna obbligazione sono di volta in volta reinvestite all'interno dell'Indice. La data base dell'Indice è il 31 dicembre 1998. Ulteriori informazioni sull'Indice e la metodologia generale di calcolo degli Indici iBoxx sono disponibili sul sito http://www.iboxx.com/ .
JP MORGAN ELMI+	È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).

<p>JPM DAILY EUROPE GOVERNMENT BOND</p>	<p>È un indice rappresentativo dell'andamento dei titoli governativi emessi da alcuni paesi dell'area EMU: Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo e Spagna. È un indice a capitalizzazione basato sui prezzi "tel quel" (prezzo tel quel = prezzo secco + interessi maturati) e sull'assunzione che le cedole staccate siano reinvestite nei titoli di Stato che fanno parte dell'indice. L'indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese. L'indice è denominato in Euro. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui principali information provider (ticket Bloomberg JPMGEMLC).</p>
<p>JPM DAILY GLOBAL EX JAPAN BOND</p>	<p>L'indice prende in considerazione i principali titoli obbligazionari globali esclusi quelli del Giappone. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>
<p>JPM DAILY JAPAN GOVERNMENT BOND</p>	<p>L'indice prende in considerazione i principali titoli di stato giapponesi. Il valore giornaliero dell'indice riflette il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in euro. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>
<p>JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMP. HEDGED</p>	<p>L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili (emissioni garantite al 100% da Stati). Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito pro-capite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese. L'indice è a capitalizzazione ma il peso complessivo dei paesi con maggiori emissioni di debito viene limitato includendo solo una predefinita percentuale del loro valore nominale. La denominazione è Euro. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>
<p>JPM EMU 1-3 YRS</p>	<p>L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea con scadenze fra uno e tre anni. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>
<p>JPM EMU ALL MATS (E)</p>	<p>L'indice esprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari di varie scadenze emessi da Paesi dell'area EMU: Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna. È un indice a capitalizzazione. L'indice viene ribilanciato al termine del primo giorno lavorativo di ciascun mese. L'indice è denominato in Euro, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.</p>

JPM EURO EMBI GLOBAL DIVERSIFIED EUROPE	L'Indice JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di sviluppo Europei. Il peso di ciascun paese all'interno dell'indice non può superare una determinata percentuale. La vita residua delle obbligazioni deve essere maggiore o uguale a 2,5 anni. Il valore dell'indice tiene conto delle variazioni dei prezzi e dei ratei dei titoli inclusi. Le cedole pagate sono immediatamente reinvestite nel mercato di riferimento e le valorizzazioni dei titoli in valuta è effettuata in base ai tassi di cambio forniti da WMCompany. Il paniere di titoli componenti l'indice viene aggiornato ogni mese. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPM EUROCASH 3M	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 3 mesi. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (ticker Bloomberg JPCA-EU3M).
JPMORGAN 1 MONTH CASH EURO	L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 1 mese. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è curato all'istituzione che ne cura la pubblicazione giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (ticker Bloomberg JPCA-EU1M).
JPMORGAN ELM I PLUS ROMANIA LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Romania. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM CZECH REPUBLIC LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo della Cecoslovacchia. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM HUNGARY LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo ungherese. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM POLAND LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo polacco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.

JPMORGAN GBI-EM RUSSIA LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo Russo. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è denominato in valuta locale ed è convertito in Euro dall'istituto che ne cura il calcolo. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GBI-EM TURKEY LOCAL	L'indice rappresenta il rendimento dei titoli di stato a reddito fisso emessi dal governo turco. È calcolato sulla base dei prezzi lordi (corso secco più interessi maturati) e presume che la cedola ricevuta sia immediatamente reinvestita in titoli della stessa valuta. L'indice è costruito con criteri di ammissibilità dei titoli basati sulla liquidità. È disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
JPMORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND INDEX (EUR HEDGED)	È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera, coperto dal rischio di cambio. L'indice rappresenta la performance dei titoli di Stato emessi da 13 Paesi industrializzati. Il criteri di costruzione dell'indice prevede che le cedole staccate siano reinvestite in titoli della stessa valuta che compongono l'indice. L'indice è denominato in Euro, viene ribilanciato con periodicità mensile. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JHUCGBIG Index).
BARCLAYS CAPITAL US AGGREGATE INDEX (EUR HEDGED)	È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi. L'indice non considera costi di transazione e oneri fiscali. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg LHPANAE).
LIBOR 1 WEEK EURO	Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra. È il tasso LIBOR per un deposito, con scadenza di 1 settimana, l'indice è denominato in Euro. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg EU0001W).
LIBOR 1M	London Interbank Offered Rate, è il tasso che le principali banche richiedono per cedere a prestito depositi con scadenza fissa un mese sul mercato interbancario di Londra. È un tasso variabile utilizzato spesso per la concedere i finanziamenti alla clientela. Viene calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association, che ne cura la pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg EU index)

MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT INDEX	È un indice a capitalizzazione composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria a tasso fisso emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra 1 e 3 anni. L'andamento dell'indice riflette il rendimento complessivo dei titoli (comprensivo cioè dei flussi cedolari reinvestiti nell'indice e delle plus/minusvalenze in conto capitale) presenti al suo interno. La valuta di riferimento è l'Euro. La valorizzazione, effettuata da Merrill Lynch giornalmente, non tiene in considerazione costi di negoziazione ed oneri fiscali. Il paniere dei titoli che lo compongono viene sottoposto a revisione con cadenza mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg EG01).
ML EMERGING EUROPE GOVERNMENT BOND	L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati obbligazionari dei paesi emergenti a livello europeo. L'indice è denominato in Euro ed è di tipo total return. Viene ribilanciato periodicamente a cura dell'istituzione che ne cura la pubblicazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.
MSCI EMERGING EUROPE 10/40	L'indice (sviluppato in base all'applicazione della direttiva UCITS III) misura le performance dei paesi europei in via di sviluppo, è costruito con la regola del 10/40. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli di uno stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti in base alla direttiva OICVM. Secondo la regola del 40% i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo del 40%. Il metodo di ribilanciamento è dinamico, l'indice è denominato in USD e successivamente convertito in Euro, è disponibile giornalmente sui principali provider finanziari, e sul sito www.msci.com (tiker Bloomberg MXME Index).
ML US TREASURY CURRENT 5 YEAR	È un indice composto da titoli di Stato a tasso fisso con vita residua superiore a 5 anni emessi dagli Stati Uniti. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari.
ML > 10 YRS EUROPEAN GOVERNMENT INDEX	L'indice Merrill Lynch oltre 10 anni Euro Government Bond include i titoli di Stato denominati in Euro con scadenza superiore ai 10 anni. L'indice è denominato in Euro ed è di tipo total return. Viene ribilanciato alla fine di ogni mese a cura dell'istituzione che ne cura la pubblicazione. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg (ticker: EG09).
MSCI FOOD (EUR)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore alimentare. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUFPRO).
MSCI METAL AND MINING (EUR)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dell'industria mineraria dei principali mercati azionari. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MIGUMMIN).

MSCI OIL AND GAS (EUR)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore petrolifero/energetico. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUOGAS).
MSCI PAPER AND FOREST (EUR)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei titoli azionari del settore cartario. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MICUPFOR).
MSCI 10/40 EUROPE CONSUMER STAPLES INDEX	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli del settore economico dei beni di consumo non durevoli a livello europeo. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg (ticker MXEU40CS).
MSCI 10/40 WORLD IT INDEX	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International ed è costruito secondo la regola del 10/40 selezionando i principali titoli tecnologici a livello mondiale. In base alla regola del 10% gli investimenti in titoli dello stesso emittente non devono superare il 10% del patrimonio netto dei fondi gestiti. Secondo la regola del 40%, i titoli di emittenti che superano il 5% del patrimonio netto del fondo possono ammontare cumulativamente al massimo al 40% del patrimonio netto dello stesso. Le informazioni sono reperibili sui più diffusi information provider, quali Bloomberg (ticker MXEU40IT).
MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	È un indice elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Asia e Pacifico escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker OPALPACX).
MSCI AC FAR EAST FREE	L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Giappone, Cina, Corea e Taiwan). L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.

<p>MSCI AC FAR EAST FREE EX JAPAN</p>	<p>L'indice MSCI AC Far East è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.</p>
<p>MSCI AC GOLDEN DRAGON NR</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e Cina. L'indice è denominato in USD. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e pubblicazione.</p>
<p>MSCI BRIC USD</p>	<p>L'indice MSCI BRIC – TOTAL RETURN NET DIVIDEND è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei mercati dei seguenti 4 paesi emergenti: Brasile, Russia, India, Cina. L'indice è denominato in USD, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg GDUEBRIC).</p>
<p>MSCI EM LATIN AMERICAN NET</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg GDUEEGFL).</p>
<p>MSCI EM NET INDEX</p>	<p>L'indice MSCI Emerging Market è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei titoli azionari dei paesi in via di sviluppo con l'obiettivo di copertura dell'85% della capitalizzazione di mercato. La composizione geografica dell'indice comprende i seguenti paesi: Korea, Taiwan, Messico, Sud Africa, Cina, India, Malesia, Israele, Turchia, Cile, Russia, Sri Lanka, Thailandia, Polonia, Indonesia, Ungheria, Filippine, Repubblica Ceca, Venezuela, Pakistan, Peru, Colombia, Giordania, Argentina e Brasile. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.</p>
<p>MSCI EMEA</p>	<p>L'indice MSCI Emerging Market Middle East and Africa è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti di Europa, Medio Oriente e Africa. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.</p>

<p>MSCI EMERGING EUROPE</p>	<p>L'indice MSCI Emerging Europe è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti di Europa, Medio Oriente e Africa. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.</p>
<p>MSCI EMF INDEX (NET DIVS RE-INVESTED)</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International esprime l'andamento dei titoli più rappresentativi dei principali mercati azionari dei Paesi Emergenti: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Corea, Egitto, Filippine, Giordania, India, Indonesia, Israele, Malesia, Marocco, Messico, Pakistan, Perù, Polonia, Repubblica Ceca, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia, Ungheria e Venezuela.</p>
<p>MSCI EMU INDEX</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi europei appartenenti all'unione economica e monetaria. L'indice è denominato in Euro e non prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è composto da 1600 titoli, la selezione e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg MSDLEMU).</p>
<p>MSCI EMU NET (TOTAL RETURN)</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, è costituito dalla media ponderata in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli azionari di tutti i paesi dell'Unione Economica e Monetaria europea. L'indice è denominato in USD e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg NDDLEMU).</p>
<p>MSCI EUROPE EX UK TR</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari europei sviluppati esclusa la Gran Bretagna ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. È un indice Total Return; è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MSDLE15X).</p>
<p>MSCI EUROPE FINANCIALS (NR)</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende che operano nel settore finanziario dei principali paesi dell'area euro ed è composto da titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice è denominato in Euro, non prevede il reinvestimento dei dividendi. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXEU0FN).</p>

<p>MSCI EUROPE INCL. UK TR EUR</p>	<p>L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari europei ed è composto dai titoli azionari selezionati secondo criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende oltre 500 titoli. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information providers (ticket MXEU).</p>
<p>MSCI EUROPE NET INDEX USD</p>	<p>L'indice MSCI Europe Daily Total Return è elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International Inc. L'indice è rappresentativo dei mercati azionari europei, in particolare del 60% della loro capitalizzazione. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto di criteri di liquidità di e rappresentatività settoriale. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. È un indice che reinveste i dividendi. La denominazione dell'indice è Dollari. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg NDDUE15)</p>
<p>MSCI JAPAN NET</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali titoli azionari del mercato giapponese. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider.</p>
<p>MSCI PACIFIC NET</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, è rappresentativo delle performance dei mercati azionari di 5 paesi sviluppati localizzati nell'area del Pacifico: Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore. È un indice total return, che prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è denominato in Dollari. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MXAP).</p>
<p>MSCI US NET INDEX</p>	<p>L'indice è elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International Inc. L'indice è rappresentativo del mercato azionario statunitense. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto di criteri di liquidità e di rappresentatività settoriale. La composizione dell'indice viene aggiornata periodicamente. È un indice che reinveste i dividendi. La denominazione dell'indice è Dollari. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider.</p>
<p>MSCI WORLD (EUR)</p>	<p>È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati. È calcolato in dollari e convertito in euro; tale indice raggruppa circa 2.402 titoli rappresentativi di imprese internazionali. L'indice non prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD).</p>

MSCI WORLD HEALTH CARE	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, misura la performance del settore farmaceutico dei principali mercati azionari sviluppati. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 154 titoli rappresentativi delle imprese del settore della sanità. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MXWD0HC).
MSCI WORLD LC	L'indice MSCI WORLD LC è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi industrializzati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stati Uniti). L'indice è utilizzato nella versione Local Currency e successivamente convertiti in Euro.
NIKKEI 300	È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato comprendente le 300 maggiori società quotate nella prima sezione del Tokio Stock Exchange. L'indice è denominato in JPY. L'indice è bilanciato in termini di liquidità, stabilità e selezione dei settori industriali, inoltre i componenti dell'indice sono rivisti annualmente per riflettere i cambiamenti del mercato. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg NEY).
RUSSEL MIDCAP VALUE	Il Russell Midcap Value Index rappresenta il segmento delle mid-cap all'interno del mercato azionario statunitense includendo le più piccole 800 compagnie all'interno del Russel 1000. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e viene ribilanciato con cadenza annuale per assicurare che le società a maggiore capitalizzazione non creino distorsioni delle performance delle vere mid-cap. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg RMV).
RUSSELL 1000 (EURO HEDGED)	L'indice Russell 1000 rappresenta il segmento delle large cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 1000 società a più alta capitalizzazione del Russell 3000 con una capitalizzazione pari all'92% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg RU-10INTR).
RUSSELL 3000 VALUE	L'indice Russell 3000 è composto da 3000 grandi compagnie americane in base alla capitalizzazione di mercato. Il portafoglio così composto rappresenta approssimativamente il 98% del mercato azionario statunitense. L'indice Russell 3000 è composto dai titoli presenti nell'indice Russell 1000 e nell'indice Russell 2000. L'indice è stato sviluppato con un valore base di 140,00 a partire dal 31 dicembre 1986.
S&P 500 COMPOSITE	È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg SPTR).

S&P ASX 300	L'indice rappresenta l'andamento dei principali titoli azionari del mercato australiano. L'indice è denominato in dollari australiani. Il ribilanciamento dell'indice avviene trimestralmente. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e la pubblicazione. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg ASA52).
S&P500 INDEX	È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense, costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg SPX).
UBS GLOBAL INDEX (USD)	L'indice UBS Global Convertible Index, è elaborato quotidianamente da UBS e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari convertibili emessi a livello mondiale. I titoli che compongono l'indice vengono selezionati in base all'elevata capitalizzazione dell'emittente sia in base a criteri di liquidità. L'indice è denominato in Dollari statunitensi, è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream.
	La metodologia di composizione ed il calcolo del rendimento del suddetto indice sono identici a quelli dell'indice MSCI World. L'indice è denominato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg NDUEEGF).
S&P500 INDEX	È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense, costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente. L'indice è calcolato in USD e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (Ticker Bloomberg SPX).

3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Gli intermediari iscritti nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano sono:

- **Credito Emiliano S.p.A.**, con sede in Reggio Emilia, Via Emilia San Pietro, 4;
- **Banca Euromobiliare S.p.A.**, con sede in Milano, Via Santa Margherita, 9.

5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contragenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 24 aprile 2007 di Aviva S.p.A. ha conferito alla Reconta Ernst & Young S.p.A. – Via Della Chiusa 2, 20123 Milano – per un triennio, vale a dire fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio di Aviva S.p.A..

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nella Parte I, Punto 9. "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche adottate per la gestione dei rischi sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento.

La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

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

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

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

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 85 anni.

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

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
 - diminuito del costo riportato al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE" del Prospetto Parte I;
 - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contradente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

-
- I versamenti aggiuntivi vengono:
 - divisi per il valore delle Quote degli OICR, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso OICR denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

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

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

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

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

9. RISCATTO

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto. La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 10 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad AVIVA S.p.A. – V.le Abruzzi, 94 – 20131 Milano – numero verde 800-113085 – fax 02/2775490 – e-mail: liquidazioni_vita@avivaitalia.it.

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

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

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

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse tre annualità dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e, per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente. Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

Le sostituzioni effettuate sono completamente gratuite.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Capitale maturato negli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una **Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR**.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

10.2 SWITCH OICR

Con le modalità descritte al Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – Piano di Allocazione della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

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

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

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

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite dalla tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al Punto B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" - Piano di Interventi Straordinari della Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'Impresa di Assicurazione, effettuerà una operazione straordinaria di Switch: trasferendo le Quote, possedute dagli Investitori-contraenti, dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR dichiarato dall'Impresa di Assicurazione nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato dalla stessa "OICR di Destinazione", appartenente alla stessa Combinazione.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei

seguenti termini:

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

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contraenti che hanno come destinazione l'“OICR in Eliminazione”, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo “OICR di Destinazione”.

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata “**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**” – solo agli Investitori-contraenti che possiedono un “OICR in Eliminazione” oggetto di un'operazione straordinaria.

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

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in quegli OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

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

TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo “Misto” anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, in base all'art. 44, comma 1, lettera “g-quater” del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è soggetto ad un'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 prevista dall'art. 7 del D.Lgs. n. 461 del 21/11/1997 (attualmente pari al 12,50%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati - al netto di eventuali Bonus riconosciuti sui premi, - 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 ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 12,50% 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, la disciplina sopra riportata va coordinata con altre disposizioni fiscali (deducibilità dal reddito d'impresa ecc.) la cui applicazione può dipendere da una serie di elementi quali: la natura del rapporto fra il Contraente e l'Assicurato e il soggetto beneficiario.

CREDITI DI IMPOSTA

Gli OICR di diritto estero non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito né ad alcuna ritenuta alla fonte.

Gli OICR rappresentati da fondi comuni d'investimento di diritto italiano sono soggetti ad una imposta sostitutiva del 12,5% sul risultato di gestione maturato in ciascun anno solare; l'imposta viene prelevata dalle riserve dell'OICR e versata dalla SGR.

Nel caso in cui maturassero dei crediti d'imposta su tali OICR, un importo equivalente sarà riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione agli Investitori-contraenti, tramite acquisto di Quote supplementari di OICR detenuti dagli stessi.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di retrocessione di tali crediti d'imposta, si rimanda alla consultazione del Punto 14. "IL BONUS ANNUALE" riportato nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRABILITÀ

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

DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 31/03/2010

Data di validità del Glossario: dal 01/04/2010

Asset Allocation Strategica: corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus: sono i tre Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione: facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni Libere: allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contratto: contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione assicurata in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari alla somma dei controvalori dei singoli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito.

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

Data di Decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata del Contratto: periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Fund Picking: è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Growth: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

Impresa di Assicurazione: Società – Aviva S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

Investitore-contraente: persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

Investment grade: Termine utilizzato per valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

ISVAP: Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo, che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione sulla base delle linee di politica assicurativa determinate dal Governo.

Large Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Mid Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

Modulo di Proposta: Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

OICR di Destinazione: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

OICR di Uscita: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

OICR in Eliminazione: è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzione: clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Piano di Allocazione: gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione in piena autonomia ma in maniera coerente con le scelte strategiche compiute dall'Investitore-contraente, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Contratto.

Piano di Interventi Straordinari: è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente e si concreta mediante l'invio di comunicazioni all'Investitore-contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

Premio periodico: premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto **premio annuo**. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto **premio ricorrente**.

Premi unico: premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di Fondi Interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta-certificato: il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

Proposta d'investimento finanziario: espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con

specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Qualifica: la qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating: Indice finanziario di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante di titoli obbligazionari. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

Recesso: diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta: possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

SICAV: Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

SGR: per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

Small Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

Soggetto Incaricato: Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

Sostituzione: possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

Switch: operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

Supplemento di Aggiornamento: Comunicazione scritta prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

Unit Linked: Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera: la tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV): il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono cioè bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

Versamento Aggiuntivo: importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Aviva S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

www.avivaitalia.it

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008