

Aviva Best Funds



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

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

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

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

10. Flessibili Moderati
11. Obbligazionari Alto Rendimento
12. Obbligazionari Convertibili
13. Obbligazionari Dollaro
14. Obbligazionari Euro Breve Termine
15. Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine
16. Obbligazionari Flessibili
17. Obbligazionari Internazionali
18. Obbligazionari Paesi Emergenti

COMBINAZIONE LIBERA

1. Portafoglio bilanciato

La Combinazione Libera sopra riportata rappresenta un'esemplificazione degli effetti determinati dall'autonoma combinazione, da parte dell'Investitore-contrante, di OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.

Le caratteristiche di ciascuna Proposta d'investimento finanziario sono illustrate nella relativa scheda "Informazioni Specifiche", riportata in calce alla Scheda Sintetica.

L'Impresa di Assicurazione effettua un'attività di gestione e una di monitoraggio a tutela del Capitale Investito nel Contratto, 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 almeno una volta l'anno, di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, 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 uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contrante, verso l'OICR di Destinazione. L'OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri:

- quantitativi, basati sulle performance, registrate in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate ai rischi assunti dalla gestione;
- qualitativi, basati da un lato sulle prospettive dei mercati in questione e dall'altro sull'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di profilo di rischio e politica d'investimento.

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;
- nel caso in cui il Contratto abbia avuto decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione.

L'Impresa di Assicurazione, in aggiunta al monitoraggio periodico degli OICR, osserva in modo specifico l'andamento degli OICR di Destinazione nei mesi intercorrenti tra un Piano di Allocazione e l'altro, riservandosi la possibilità di effettuare dei Piani di Allocazione "straordinari", qualora situazioni particolari, legate sia ai mercati finanziari, sia ai singoli OICR, dovessero suggerire di modificare l'OICR di Destinazione che era stato originariamente individuato dal Piano di Allocazione.

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato.

| | |
|---|--|
| | <p>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.</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 dei Paragrafi B.1.2) “PIANO DI ALLOCAZIONE” e B.1.3) “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI” della Parte I del Prospetto d’offerta.</i></p> |
| FINALITÀ | <p>Il Contratto appartiene alla tipologia di assicurazioni sulla vita di tipo Unit linked e consente, mediante il conferimento di un Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi, di costituire nel tempo un capitale il cui ammontare dipende dall’andamento delle attività finanziarie di cui le Quote degli OICR sono rappresentazione.</p> <p>L’Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva rispetto alle Combinazioni Aviva con l’obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del Capitale Investito (Piano di Allocazione) e un’attività di monitoraggio su operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per l’Investitore-contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).</p> <p>Il Contratto prevede infine una copertura assicurativa in caso di decesso dell’Assicurato che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte. Tale prestazione è pari al Capitale maturato maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell’età dell’Assicurato alla data del decesso (Maggiorazione per la Garanzia Morte).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della prestazione in caso di decesso dell’Assicurato si rimanda alla lettura della Sez. B.3 “INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)” della Parte I del Prospetto d’Offerta.</i></p> |
| OPZIONI CONTRATTUALI | <p>L’Investitore-contraente ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita, rivalutabili ed erogate in modo posticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Opzione da valore di riscatto totale in rendita vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita certa e poi vitalizia; – Opzione da valore di riscatto totale in rendita reversibile. <p>A tal fine, nel caso in cui l’investitore-contraente comunichi per iscritto la volontà di esercitare l’Opzione, l’Impresa di Assicurazione, al più tardi entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta comunicazione, fornisce per iscritto allo stesso una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L’Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo, dal ricevimento della descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.</p> |
| DURATA | La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell’Assicurato. |
| LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI | |
| CASO MORTE | <p>In caso di decesso dell’Assicurato, l’Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <p>a) il Capitale maturato, pari al controvalore delle quote calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell’Impresa di Assicurazione;</p> |

| | <p>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:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th>MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a 40 anni</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 41 a 54 anni</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Da 55 a 64 anni</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Oltre 64 anni</td> <td>0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.</p> | ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE | Fino a 40 anni | 5,00% | Da 41 a 54 anni | 2,00% | Da 55 a 64 anni | 1,00% | Oltre 64 anni | 0,20% |
|---|---|---|--|----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|---------------|-------|
| ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi) | MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE | | | | | | | | | | |
| Fino a 40 anni | 5,00% | | | | | | | | | | |
| Da 41 a 54 anni | 2,00% | | | | | | | | | | |
| Da 55 a 64 anni | 1,00% | | | | | | | | | | |
| Oltre 64 anni | 0,20% | | | | | | | | | | |
| ALTRI EVENTI ASSICURATI | Non previsti. | | | | | | | | | | |
| ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI | Non previste. | | | | | | | | | | |
| INFORMAZIONI AGGIUNTIVE | | | | | | | | | | | |
| INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE | <p>La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso i Soggetti Incaricati del collocamento.</p> <p>La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposita Proposta-Certificato.</p> <p>Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).</p> <p>La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.</p> <p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato fatto salvo il mancato ricevimento del premio unico da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della modalità di sottoscrizione del Contratto si rimanda alla lettura della Sez. D "INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | | | | | | | | | |
| SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI | <p>Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare disinvestimenti delle Quote degli OICR sottoscritti al fine del contestuale reinvestimento in altri OICR anche se non appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Rimane fermo il limite massimo dei 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale Investito. Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna da parte dell'Impresa di Assicurazione della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p> | | | | | | | | | | |
| RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA) | Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata. | | | | | | | | | | |

RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO)

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto. L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto è pari al Capitale maturato determinato moltiplicando il numero delle quote dei Fondi Interni prescelti dall'Investitore-contraente per il valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti. La percentuale di penalità in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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

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.

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.

Sirinvia alla Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto.

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

L'investitore-contraente può recedere dal Contratto rivolgendosi direttamente al Soggetto Incaricato oppure mediante lettera raccomandata A.R. inviata all'Impresa di Assicurazione entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso. L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di Recesso, rimborserà:

- 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.

| | |
|--|---|
| <p>ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti sul sito Internet www.aviva.it, il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico degli OICR nonché il Regolamento della SGR alla quale appartengono gli OICR, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo.</p> <p>Inoltre, sul sito www.aviva.it, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità all'Investitore-contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.</p> <p>Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, l'Investitore-contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso.</p> <p>Tramite l'Area Clienti l'Investitore-contraente può consultare, ad esempio, le Condizioni Contrattuali, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze ed il valore del presente Contratto aggiornato sulla base del valore delle quote degli OICR/Fondi.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio delle Proposte d'investimento.</p> |
| <p>LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO</p> | <p>In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005), al Contratto si applica la legge italiana.</p> |
| <p>REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO</p> | <p>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.</p> |
| <p>RECLAMI</p> | <p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione: Aviva S.p.A. - SERVIZIO RECLAMI Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano telefax 02 2775 245 - reclami_vita@aviva.com</p> <p>Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661 - per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; <p>corredando l'esposto della documentazione prevista.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. A) "INFORMAZIONI GENERALI" della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p> |
| <p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione</p> | |
| <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 03/05/2017</p> | |
| <p>Data di validità della parte "Informazioni Generali": 04/05/2017</p> | |

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

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE AVIVA/ COMBINAZIONE LIBERA | ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE | ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI |
|--|---|--|
| AZIONARI AMERICA | <ul style="list-style-type: none"> • FIDELITY AMERICA FUND • JPM HIGHBRIDGE US STEEP • LEGG MASON US SMALL CAP • MS US ADVANTAGE EQUITY • THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY • THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti |
| AZIONARI EUROPA | <ul style="list-style-type: none"> • ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH • AXA FRAMLINGTON ITALY • BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME • CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME • DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES • DWS GERMAN EQUITIES • ECHIQUIER AGENOR • ECHIQUIER MAJOR • FIDELITY ITALY • GS EUROPE CORE EQUITY • INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • JB EUROPEAN MOMENTUM • PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO • SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES • THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES • THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi europei. |
| AZIONARI INTERNAZIONALI | <ul style="list-style-type: none"> • DWS TOP DIVIDEND • FIDELITY WORLD ACC • GS GLOBAL CORE EQUITY • MS GLOBAL BRANDS • NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY • PICTET IST. GLOBAL MEGATREND • ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES • SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY • SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT • SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL • VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Azioni di società che operano a livello internazionale. |
| AZIONARI PACIFICO | <ul style="list-style-type: none"> • ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY • FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS • SCHRODER ASIA EQUITY YIELD • SCHRODER JAPANESE EQUITY | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI | <ul style="list-style-type: none"> • FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY • INVESCO GREATER CHINA • JPM LATIN AMERICA EQUITY • M&G GLOBAL EMERGING MARKETS • PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY • TEMPLETON FRONTIER MARKETS • VONTOBEL E.M. EQUITY USD | Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in paesi in via di sviluppo. |

| | | |
|--------------------------|---|--|
| AZIONARI SETTORIALI | <ul style="list-style-type: none"> • AXA EUROPE REAL ESTATE • BLACKROCK WORLD GOLD • CARMIGNAC COMMODITIES • HENDERSON GLOBAL PROPERTY • HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY • INVESCO GLOBAL REAL ESTATE • JB LUXURY BRANDS • PICTET IST. BIOTECH • RAIFFEISEN HEALTH CARE | Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico. |
| BILANCIATI | <ul style="list-style-type: none"> • ALLIANZ DYNAMIC 50 • BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION • CARMIGNAC PATRIMOINE • DNCA EUROSE • ECHIQUIER ARTY • ROTHSCHILD ALIZES | Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. |
| BILANCIATI AGGRESSIVI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL • JANUS BALANCED • ROTHSCHILD CLUB • ROTHSCHILD VALOR • THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | Il portafoglio degli OICR è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. |
| FLESSIBILI DINAMICI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY • AXA OPTIMAL INCOME • BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR • BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES • BNY GLOBAL REAL RETURN • CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES • CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER • DWS ALPHA RENTEN • DWS CONCEPT KALDEMORGEN • HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN • HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN • INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS • JUPITER ABSOLUTE RETURN • JUPITER EUROPA • M&G DYNAMIC ALLOCATION • M&G INCOME ALLOCATION • MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS • NN FIRST CLASS MULTI ASSET • NORDEA STABLE RETURN • SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN • SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION • SLI GLOBAL AR STRATEGIES • SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS • THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari. |
| FLESSIBILI MODERATI | <ul style="list-style-type: none"> • CANDRIAM INDEX ARBITRAGE • ECHIQUIER PATRIMOINE • ETHNA AKTIV • JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY • JB ABSOLUTE RETURN PLUS • M&G OPTIMAL INCOME • RAIFFEISEN DACHFONDS • TEMPLETON STRATEGIC INCOME | Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti monetari. |

| | | |
|---|---|--|
| OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO | <ul style="list-style-type: none"> • AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD • CANDRIAM EURO HIGH YIELD • PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD • PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND • RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | Principalmente obbligazioni internazionali con Rating inferiore ad Investment Grade. |
| OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE • AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE • DNCA CONVERTIBLE • SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | Obbligazioni internazionali emesse da emittenti pubblici e privati. |
| OBBLIGAZIONARI DOLLARO | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS • FIDELITY US DOLLAR CASH • JPM US AGGREGATE BOND • NN (L) US CREDIT (HDG) • NORDEA US CORPORATE BOND | Obbligazioni di emittenti pubblici e privati denominati in Dollari USA. |
| OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI MONEY MARKET EURO • AXA EURO CREDIT SHORT DURATION • CARMIGNAC SECURITÈ • DWS EURO BONDS • PICTET IST. EURO LIQUIDITY • RAIFFEISEN MONETARIO EURO • SCHRODER SHORT TERM BOND | Obbligazioni governative a breve termine e strumenti del mercato monetario denominati in Euro. |
| OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE | <ul style="list-style-type: none"> • BNY EUROLAND BOND • HENDERSON EURO CORPORATE • INVESCO EURO CORPORATE BOND • INVESCO EUROPEAN BOND • LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL • M&G EUROPEAN CORPORATE BOND • SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND • VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | Obbligazioni governative a medio lungo termine denominate in Euro. |
| OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI | <ul style="list-style-type: none"> • ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY • AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE • AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS • BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES • BNY DYNAMIC BOND • INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND • JB TOTAL RETURN BOND • JUPITER DYNAMIC BOND • RAIFFEISEN CONSERVATIVE • SCHRODER STRATEGIC BOND | Obbligazioni internazionali di emittenti pubblici e privati. |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | <ul style="list-style-type: none"> • AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) • JB STERLING CASH • LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME • NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES • ROBECO GLOBAL CREDITS • ROBECO LUX-O-RENTE • TEMPLETON GLOBAL BOND • TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED • TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) • TEMPLETON TOTAL RETURN | Titoli obbligazionari di vari paesi del mondo ed emessi in valute diverse dall'Euro. |

| | | |
|---|--|---|
| OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI | <ul style="list-style-type: none"> • ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED • CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG • CANDRIAM EMERGING DEBT LC • GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) • JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT • NN EMERGING MARKETS DEBT HC • PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL • PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT • PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati emessi nei paesi in via di sviluppo |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO (pesi % al 31/12/2016) | <ul style="list-style-type: none"> • 20,41% ECHIQUIER PATRIMOINE • 21,68% FIDELITY AMERICA FUND • 20,21% INVESCO EUROPEAN BOND • 18,62% INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • 9,07% M&G GLOBAL EMERGING MARKETS • 10,00% TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | Il portafoglio è suddiviso tra azioni internazionali ed obbligazioni dell'area Euro. |

SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI AMERICA _UR3A_CL245

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

AZIONARI AMERICA

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|---|--------------|---|--------------|
| FIDELITY AMERICA FUND | LU0251127410 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 324 |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | LU0325074689 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 623 |
| LEGG MASON US SMALL CAP | IE00B19Z4C24 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 624 |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | LU0360484686 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 809 |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | GB00B0WGW982 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 379 |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | GB00B0WGY707 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 454 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

Codice: CL245

Valuta: Euro/Dollari USA.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>S&P 500 Equity</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>S&P 500 Equity (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>Russell 2000 Equity</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>S&P 500 Equity</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>S&P 500 Equity</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES</td> <td>S&P MidCap 400 Equity (EUR)</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | FIDELITY AMERICA FUND | S&P 500 Equity | JPM HIGHBRIDGE US STEEP | S&P 500 Equity (Euro Hdg) | LEGG MASON US SMALL CAP | Russell 2000 Equity | MS US ADVANTAGE EQUITY | S&P 500 Equity | THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | S&P 500 Equity | THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | S&P MidCap 400 Equity (EUR) |
|--|---|---|--------------------|--|-----------------------|----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------|----------------|------------------------------|----------------|---|-----------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY AMERICA FUND | S&P 500 Equity | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | S&P 500 Equity (Euro Hdg) | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEGG MASON US SMALL CAP | Russell 2000 Equity | | | | | | | | | | | | | | | |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | S&P 500 Equity | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | S&P 500 Equity | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | S&P MidCap 400 Equity (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | FIDELITY AMERICA FUND | 20 anni | JPM HIGHBRIDGE US STEEP | 20 anni | LEGG MASON US SMALL CAP | 20 anni | MS US ADVANTAGE EQUITY | 20 anni | THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | 20 anni | THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY AMERICA FUND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEGG MASON US SMALL CAP | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | FIDELITY AMERICA FUND | Alto | JPM HIGHBRIDGE US STEEP | Alto | LEGG MASON US SMALL CAP | Alto | MS US ADVANTAGE EQUITY | Alto | THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | Alto | THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY AMERICA FUND | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEGG MASON US SMALL CAP | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | Alto | | | | | | | | | | | | | | | |

| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 685 1468 1048"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM HIGHBRIDGE US STEEP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON US SMALL CAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>MS US ADVANTAGE EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | FIDELITY AMERICA FUND | Contenuto | JPM HIGHBRIDGE US STEEP | Contenuto | LEGG MASON US SMALL CAP | Contenuto | MS US ADVANTAGE EQUITY | Contenuto | THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | Contenuto | THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | Contenuto |
|---|--|---|--------------------|-------------|-----------------------|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------------|-----------|---|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY AMERICA FUND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEGG MASON US SMALL CAP | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Azionari America</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura della, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

| | <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|------------------------------|---|------------------------------|---|----------------------|--|--|--|---|----------------------|--------|--------|---|--------------------------------------|--|--------|---|---|--------|--------|---|---------------------------------------|--------|--------|---|--------------------------------------|--|--------|---|---|--------|--------|---|------------------------------------|--------|--------|---|--------------------|--------|--------|---|--|--|--|---|----------------|----------|--|-----------|-------------------|---------|--|---------------|--------------------|---------|--|
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">VOCI DI COSTO</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Costi di caricamento</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Commissioni di gestione¹</td> <td></td> <td>3,510%</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Costi delle garanzie e/o immunizzazione</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>Altri costi contestuali al versamento</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>Altri costi successivi al versamento</td> <td></td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>F</td> <td>Bonus, premi e riconoscimenti di quote²</td> <td>0,000%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>Costi delle coperture assicurative</td> <td>0,000%</td> <td>0,010%</td> </tr> <tr> <td>H</td> <td>Spese di emissione</td> <td>0,200%</td> <td>0,010%</td> </tr> <tr> <td colspan="4">COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>Premio Versato</td> <td>100,000%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>L=I-(G+H)</td> <td>Capitale Nominale</td> <td>99,800%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>M=L-(A+C+D-F)</td> <td>Capitale Investito</td> <td>99,800%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato</p> | | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) | VOCI DI COSTO | | | | A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% | B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,510% | C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% | D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% | E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% | F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% | G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% | H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% | COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | | I | Premio Versato | 100,000% | | L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | | M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VOCI DI COSTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,510% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscat-to 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'Im-presa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---|------------|---------|------------------|
| FIDELITY AMERICA FUND | 1,50% | 46,75% | NO |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | 1,50% | 51,00% | SI |
| LEGG MASON US SMALL CAP | 1,50% | 45,33% | NO |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | 0,70% | 0,00% | NO |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

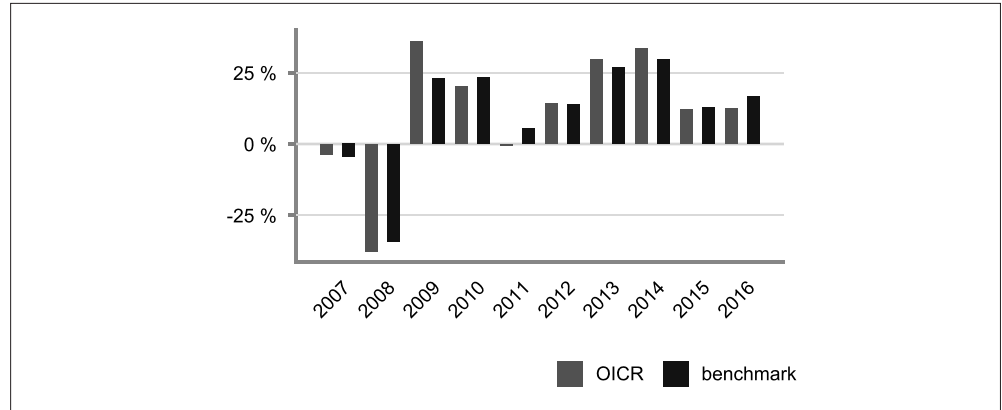
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| AZIONARI AMERICA | | |
|----------------------|---|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Legg Mason Us Small Cap | 32,99% |
| OICR di uscita | Ms Us Advantage Equity | 5,48% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Ms Us Advantage Equity | 24,25% |
| OICR di uscita | Jpm Highbridge Us Steep | -9,93% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Fidelity America Fund | 33,44% |
| OICR di uscita | Threadneedle American Smaller Companies | 1,27% |

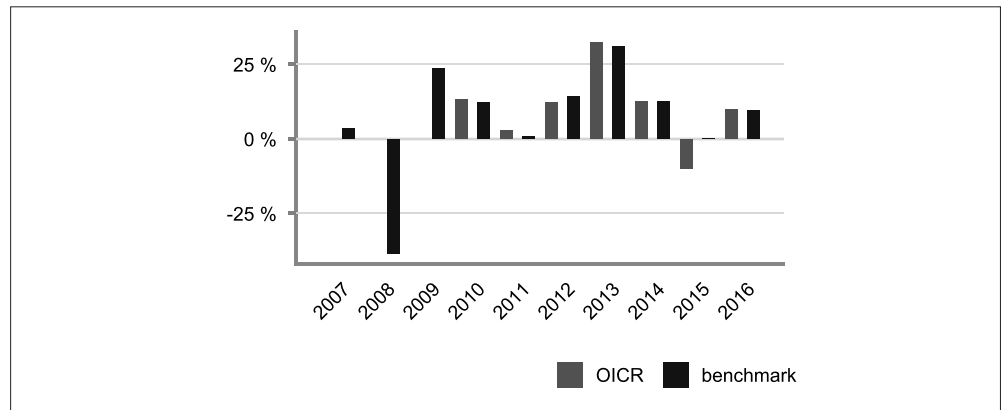
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

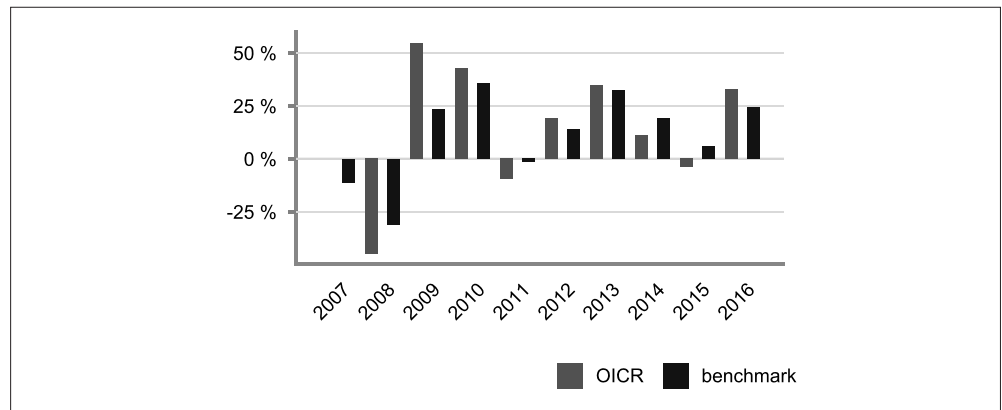
FIDELITY AMERICA FUND



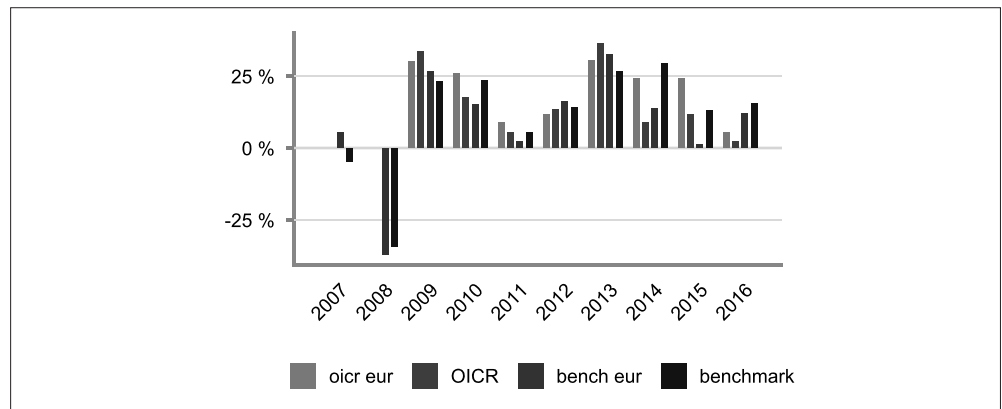
JPM HIGHBRIDGE US STEEP



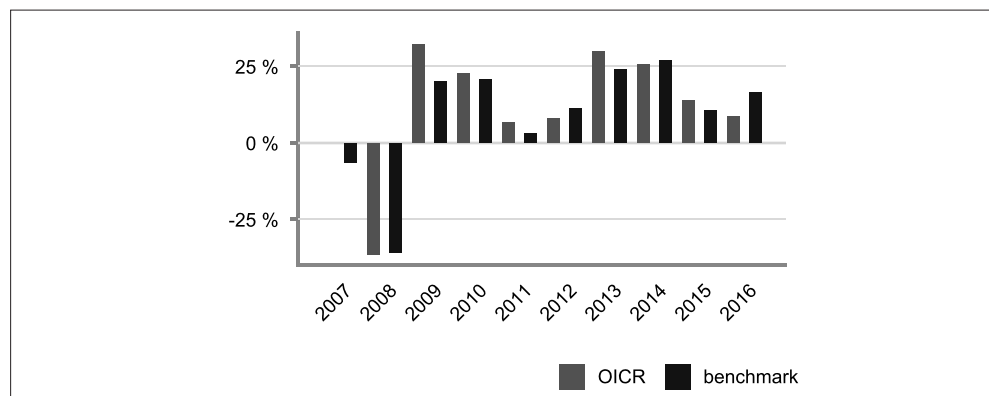
LEGG MASON US SMALL CAP



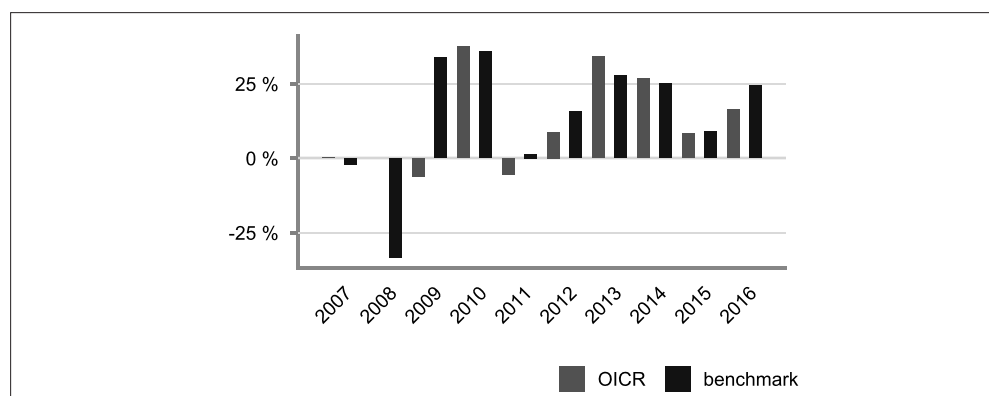
MS US ADVANTAGE EQUITY



THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY



THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|---|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| FIDELITY AMERICA FUND | 3,89% | 3,88% | 3,88% |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | 3,84% | 3,76% | 3,74% |
| LEGG MASON US SMALL CAP | 4,02% | 3,99% | 4,00% |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | 3,58% | 3,59% | 3,59% |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | 3,66% | 3,66% | 3,62% |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | 3,66% | 3,67% | - |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
| 62,07% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI EUROPA_UR3A_CL246
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
AZIONARI EUROPA
La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|------------------------------------|--------------|---|--------------|
| ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | LU0256881128 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 813 |
| AXA FRAMLINGTON ITALY | LU0297965641 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 797 |
| BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | LU0628612748 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 427 |
| CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | LU0157028266 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 684 |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | LU0284395638 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 428 |
| DWS GERMAN EQUITIES | LU0740822621 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 625 |
| ECHQUIER AGENOR | FR0010321810 | Fondo comune di diritto francese | 236 |
| ECHQUIER MAJOR | FR0010321828 | Fondo comune di diritto francese | 415 |
| FIDELITY ITALY | LU0283901063 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 626 |
| GS EUROPE CORE EQUITY | LU0234681749 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 466 |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | LU0119750205 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 286 |

| | <table border="1"> <tr> <td>JB EUROPEAN MOMENTUM</td> <td>LU0492934020</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>430</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO</td> <td>LU0823401574</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>456</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>LU0106237406</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>267</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td> <td>GB0002771383</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td>303</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE PAN EUROPEAN</td> <td>GB0009583252</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td>627</td> </tr> </table> | JB EUROPEAN MOMENTUM | LU0492934020 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 430 | PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | LU0823401574 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 456 | SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | LU0106237406 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 267 | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | GB0002771383 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 303 | THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | GB0009583252 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 627 |
|---|--|---|-----------------|---|-----|------------------------------------|--------------|---|-----|-------------------------------------|--------------|---|-----|---|--------------|--------------------------------------|-----|---------------------------|--------------|--------------------------------------|-----|
| JB EUROPEAN MOMENTUM | LU0492934020 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 430 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | LU0823401574 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 456 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | LU0106237406 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 267 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | GB0002771383 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 303 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | GB0009583252 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 627 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL246</p> <p><u>Valuta:</u> Euro</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 12/10/2015</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> Nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio <p>Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UR4A</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>UR3A</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> | TARIFFA | BONUS SUI PREMI | UR4A | 3% | UR3A | 0% | | | | | | | | | | | | | | |
| TARIFFA | BONUS SUI PREMI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| UR4A | 3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| UR3A | 0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|---|--|
| ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | MSCI Europe Growth Equity |
| AXA FRAMLINGTON ITALY | FTSE Italia Equity |
| BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | MSCI Europe Equity |
| CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | MSCI AC Europe Equity |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | 55% FTSE Italia Equity 40% IBEX NR 5% PSI 20 |
| DWS GERMAN EQUITIES | DB DAX Equity |
| ECHIQUELIER AGENOR | FTSE Small cap Europe Equity |
| ECHIQUELIER MAJOR | DJ Stoxx 600 Equity |
| FIDELITY ITALY | MSCI Italy 10/40 Equity |
| GS EUROPE CORE EQUITY | MSCI Europe Equity |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | MSCI Europe Equity |
| JB EUROPEAN MOMENTUM | MSCI Europe Equity |
| PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | MSCI EMU Equity (USD) |
| SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | HSBC European Small cap Equity |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | HSBC European Small cap ex UK Equity |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | MSCI Europe Equity |

| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 562 1458 1839"> <thead> <tr> <th data-bbox="472 562 1026 651">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1026 562 1458 651">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td data-bbox="472 651 1026 712">ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH</td><td data-bbox="1026 651 1458 712">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 712 1026 772">AXA FRAMLINGTON ITALY</td><td data-bbox="1026 712 1458 772">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 772 1026 864">BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME</td><td data-bbox="1026 772 1458 864">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 864 1026 956">CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME</td><td data-bbox="1026 864 1458 956">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 956 1026 1048">DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES</td><td data-bbox="1026 956 1458 1048">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1048 1026 1108">DWS GERMAN EQUITIES</td><td data-bbox="1026 1048 1458 1108">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1108 1026 1169">ECHIQUIER AGENOR</td><td data-bbox="1026 1108 1458 1169">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1169 1026 1229">ECHIQUIER MAJOR</td><td data-bbox="1026 1169 1458 1229">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1229 1026 1290">FIDELITY ITALY</td><td data-bbox="1026 1229 1458 1290">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1290 1026 1350">GS EUROPE CORE EQUITY</td><td data-bbox="1026 1290 1458 1350">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1350 1026 1442">INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td><td data-bbox="1026 1350 1458 1442">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1442 1026 1503">JB EUROPEAN MOMENTUM</td><td data-bbox="1026 1442 1458 1503">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1503 1026 1594">PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO</td><td data-bbox="1026 1503 1458 1594">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1594 1026 1686">SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td><td data-bbox="1026 1594 1458 1686">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1686 1026 1778">THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES</td><td data-bbox="1026 1686 1458 1778">20 anni</td></tr> <tr><td data-bbox="472 1778 1026 1839">THREADNEEDLE PAN EUROPEAN</td><td data-bbox="1026 1778 1458 1839">20 anni</td></tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | 20 anni | AXA FRAMLINGTON ITALY | 20 anni | BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | 20 anni | CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | 20 anni | DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | 20 anni | DWS GERMAN EQUITIES | 20 anni | ECHIQUIER AGENOR | 20 anni | ECHIQUIER MAJOR | 20 anni | FIDELITY ITALY | 20 anni | GS EUROPE CORE EQUITY | 20 anni | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 20 anni | JB EUROPEAN MOMENTUM | 20 anni | PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | 20 anni | SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 20 anni | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 20 anni | THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | 20 anni |
|---|---|---|--------------------|--|------------------------------|---------|-----------------------|---------|----------------------------------|---------|------------------------------------|---------|---------------------------------|---------|---------------------|---------|------------------|---------|-----------------|---------|----------------|---------|-----------------------|---------|---------------------------------|---------|----------------------|---------|------------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|---|---------|---------------------------|---------|
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA FRAMLINGTON ITALY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS GERMAN EQUITIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHIQUIER AGENOR | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHIQUIER MAJOR | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ITALY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GS EUROPE CORE EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB EUROPEAN MOMENTUM | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto)..</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO |
|---|------------------|
| ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | Alto |
| AXA FRAMLINGTON ITALY | Molto Alto |
| BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | Alto |
| CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | Alto |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | Molto Alto |
| DWS GERMAN EQUITIES | Alto |
| ECHIQUIER AGENOR | Alto |
| ECHIQUIER MAJOR | Alto |
| FIDELITY ITALY | Alto |
| GS EUROPE CORE EQUITY | Alto |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | Alto |
| JB EUROPEAN MOMENTUM | Alto |
| PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | Alto |
| SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Alto |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Alto |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | Alto |

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante

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

Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark compresi nella presente Combinazione AVIVA gli scostamenti dal relativo Benchmark.

| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO |
|---|---------------|
| ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | Contenuto |
| AXA FRAMLINGTON ITALY | Contenuto |
| BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | Significativo |
| CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | Contenuto |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | Contenuto |
| DWS GERMAN EQUITIES | Significativo |
| ECHIQUELIER AGENOR | Significativo |
| ECHIQUELIER MAJOR | Contenuto |
| FIDELITY ITALY | Rilevante |
| GS EUROPE CORE EQUITY | Contenuto |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | Significativo |
| JB EUROPEAN MOMENTUM | Significativo |
| PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | Contenuto |
| SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Contenuto |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | Contenuto |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | Contenuto |

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: **Azionari Europa**

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

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 4,166% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |
| <p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: il premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> | | |

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---|------------|---------|------------------|
| ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | 0,75% | 0,00% | NO |
| AXA FRAMLINGTON ITALY | 0,60% | 0,00% | NO |
| BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | 2,00% | 55,25% | NO |
| CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | 1,50% | 42,50% | NO |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | 2,00% | 42,50% | SI |
| DWS GERMAN EQUITIES | 1,50% | 42,50% | NO |
| ECHQUIER AGENOR | 2,39% | 38,25% | NO |
| ECHQUIER MAJOR | 2,39% | 38,25% | NO |
| FIDELITY ITALY | 2,25% | 52,89% | NO |
| GS EUROPE CORE EQUITY | 1,25% | 68,87% | NO |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 1,30% | 51,00% | NO |
| JB EUROPEAN MOMENTUM | 1,00% | 0,00% | SI |
| PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 51,00% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | 1,50% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

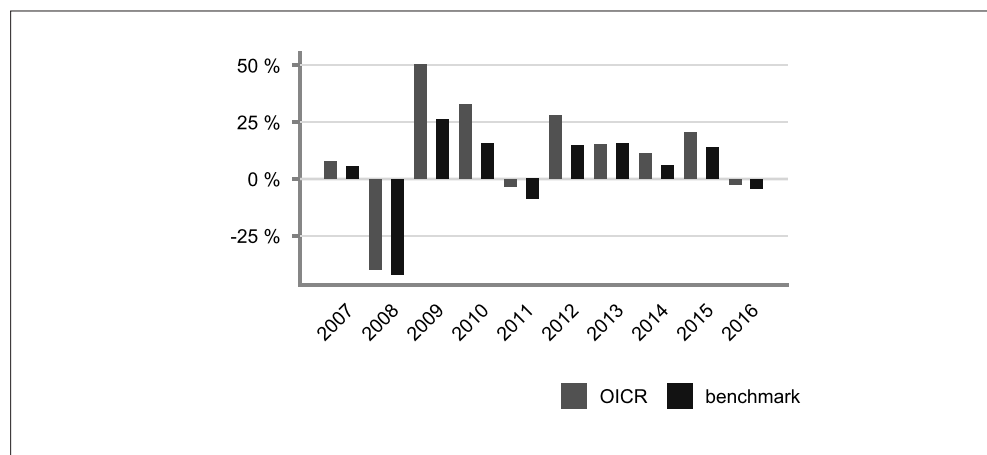
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| AZIONARI EUROPA | | |
|----------------------|---|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Dws German Equities | 7,06% |
| OICR di uscita | Axa Framlington Italy | -12,42% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | 29,45% |
| OICR di uscita | Parvest Equity Best Selection Euro | 1,09% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Capital European Growth And Income | 13,54% |
| OICR di uscita | Fidelity Italy | -3,06% |

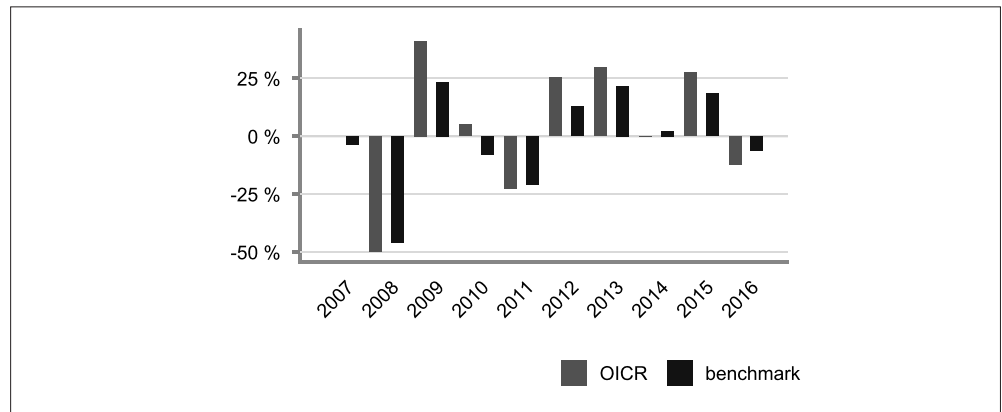
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

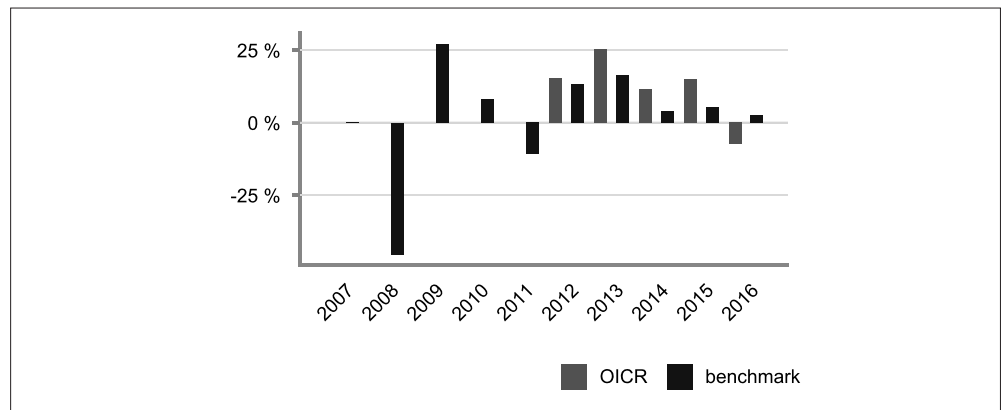
ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH



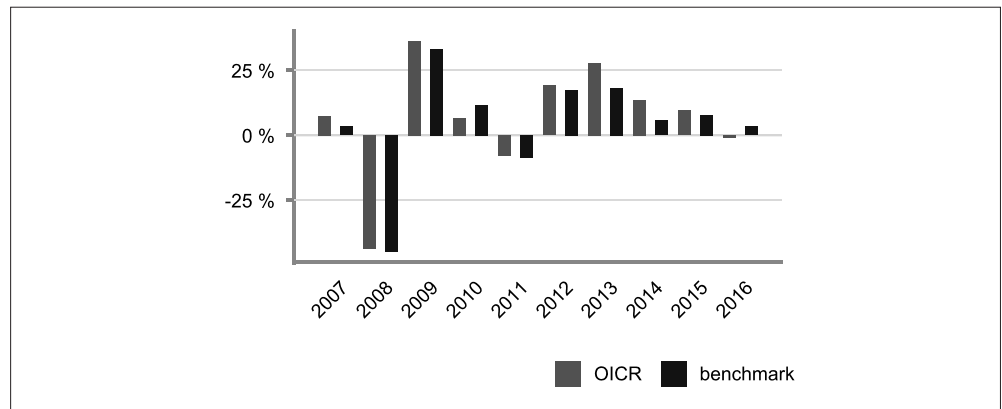
AXA FRAMLINGTON ITALY



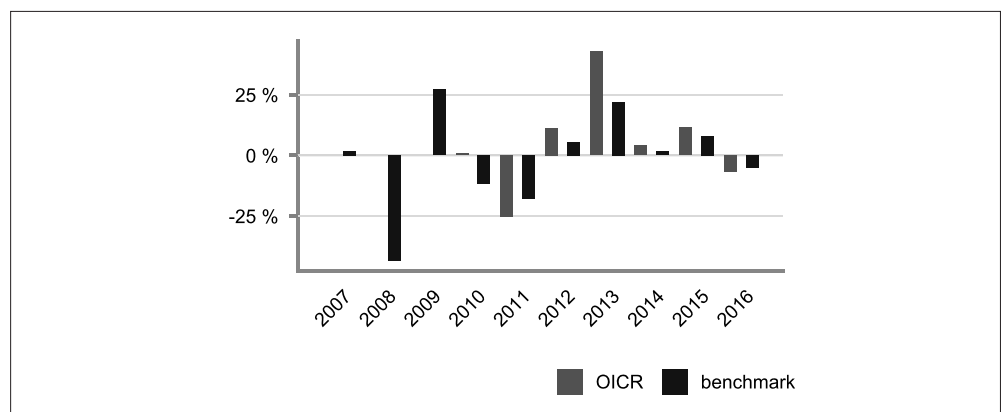
BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME



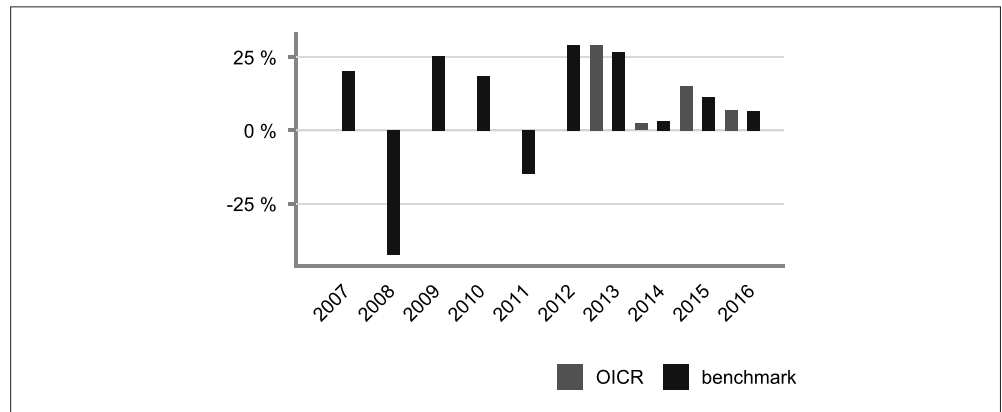
CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME



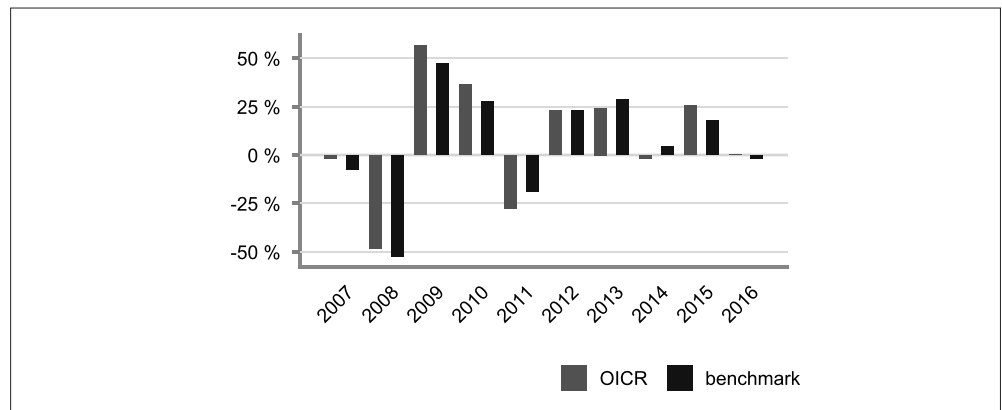
DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES



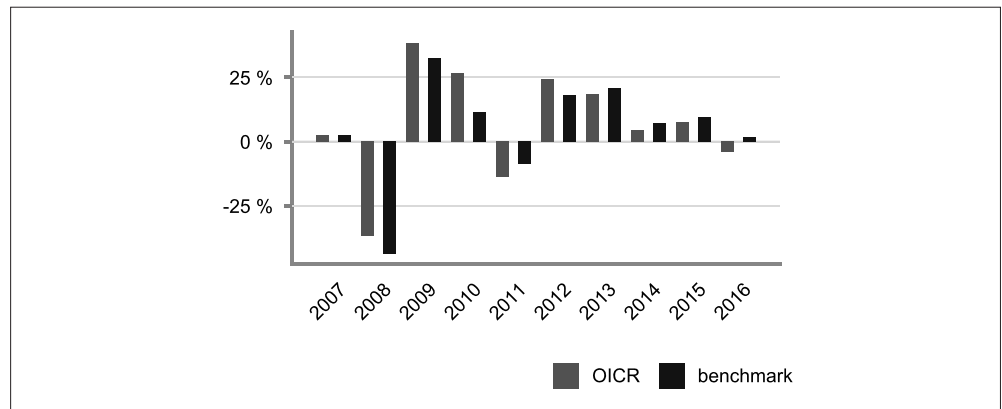
DWS GERMAN EQUITIES



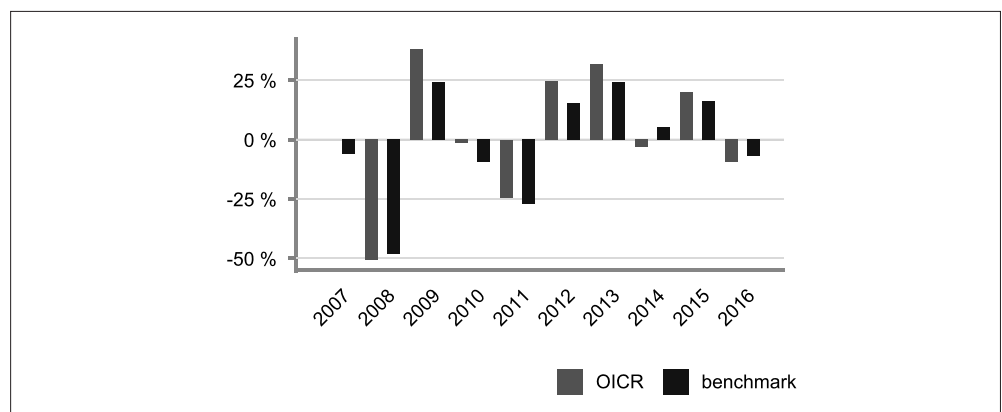
ECHIQUIER AGENOR



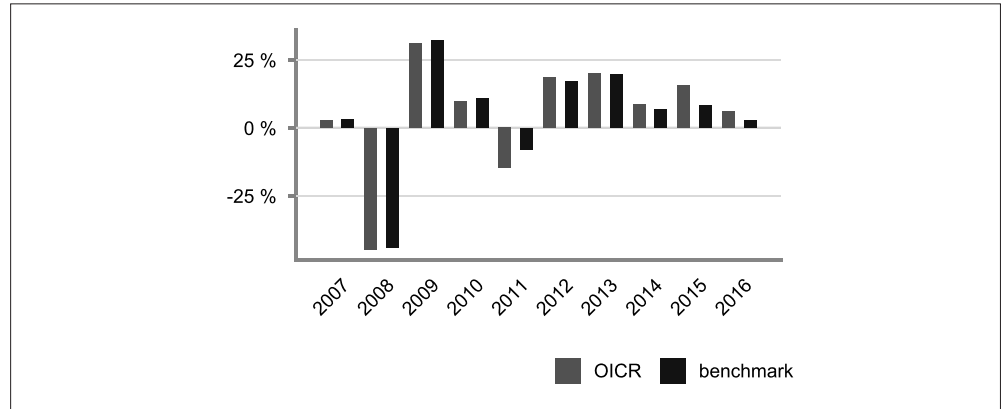
ECHIQUIER MAJOR



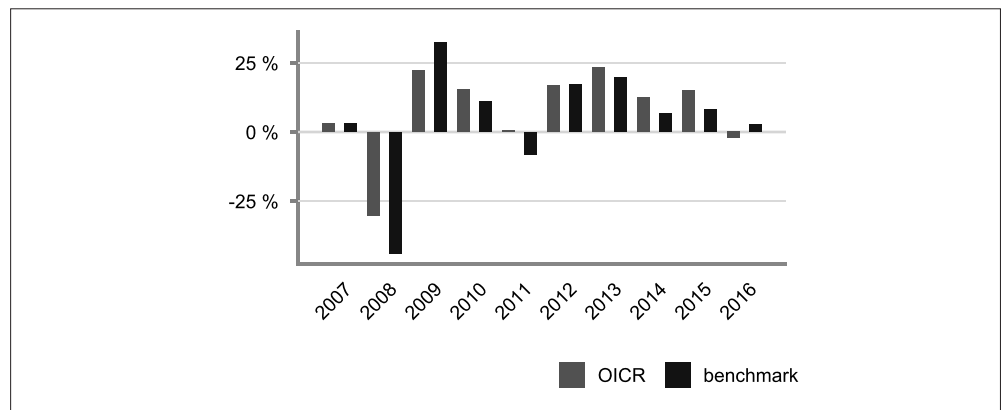
FIDELITY ITALY



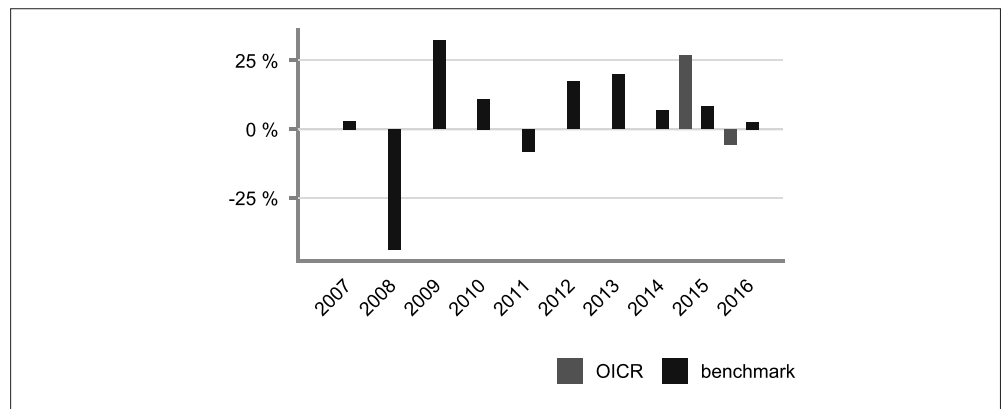
GS EUROPE CORE EQUITY



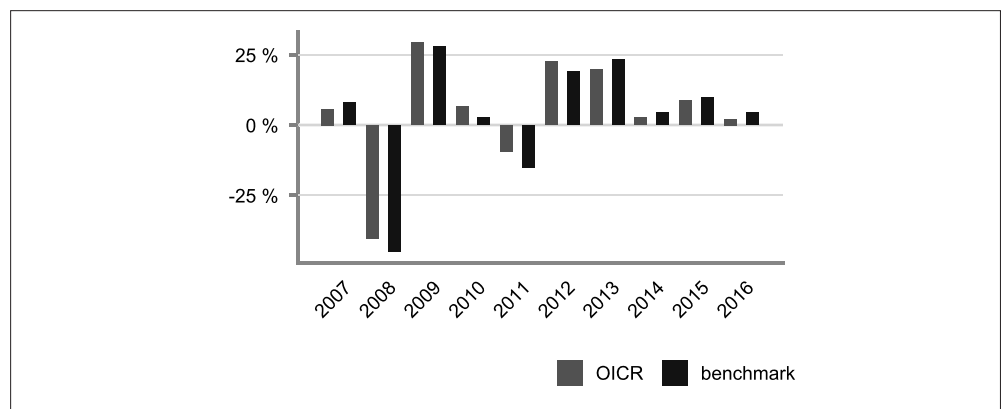
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED



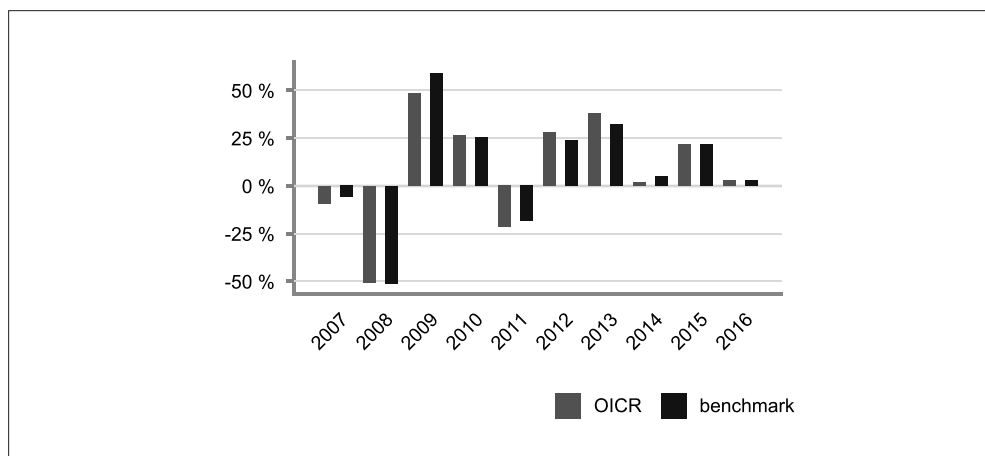
JB EUROPEAN MOMENTUM



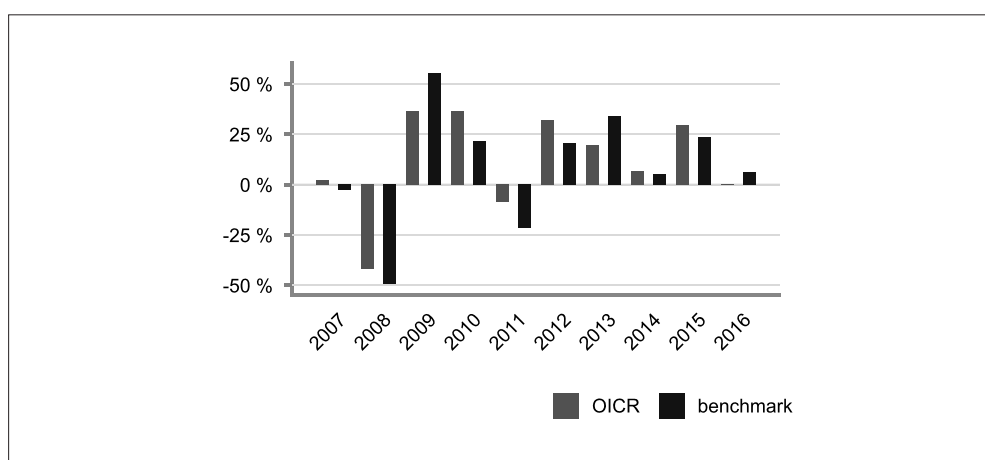
PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO



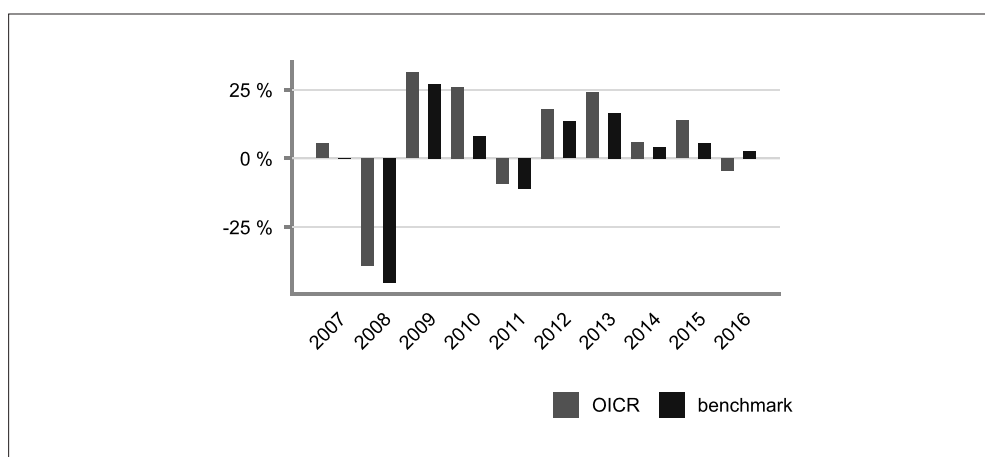
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES



THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES



THREADNEEDLE PAN EUROPEAN



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | |
|--|---|---|-------|---|--------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | |
| | ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | 3,66% | 3,66% | 3,66% | |
| | AXA FRAMLINGTON ITALY | 3,41% | 3,41% | 3,42% | |
| | BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | 3,91% | 3,91% | 3,91% | |
| | CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | 3,80% | 3,77% | 3,87% | |
| | DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | 4,03% | 4,05% | 3,85% | |
| | DWS GERMAN EQUITIES | 3,71% | 3,67% | 3,68% | |
| | ECHQUIER AGENOR | 4,82% | 4,59% | 4,18% | |
| | ECHQUIER MAJOR | 4,81% | 4,87% | 4,18% | |
| | FIDELITY ITALY | 4,18% | 4,17% | 4,18% | |
| | GS EUROPE CORE EQUITY | 4,20% | 4,20% | 4,20% | |
| | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 3,62% | 3,61% | 3,61% | |
| | JB EUROPEAN MOMENTUM | 5,99% | 5,22% | 3,70% | |
| | PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | 3,93% | 3,92% | 3,91% | |
| | SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 3,86% | 3,86% | 3,82% | |
| | THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 3,67% | 3,67% | 3,67% | |
| | THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | 3,68% | 3,67% | 3,67% | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">62,07%</td> </tr> </table> | | | Quota-parte retrocessa ai distributori | 62,07% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | |
| 62,07% | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | |
| INFORMAZIONI ULTERIORI | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p> | | | | |

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI INTERNAZIONALI _UR3A_CL248

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

AZIONARI INTERNAZIONALI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|---------------------------------------|--------------|---|--------------|
| DWS TOP DIVIDEND | LU0507265923 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 416 |
| FIDELITY WORLD ACC | LU0115769746 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 628 |
| GS GLOBAL CORE EQUITY | LU0201159711 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 431 |
| MS GLOBAL BRANDS | LU0335216932 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 372 |
| NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | LU0112467450 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 629 |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | LU0386875149 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 414 |
| ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | LU0203975437 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 739 |
| SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | LU1111597263 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 432 |
| SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | LU0759082885 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 457 |
| SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | LU0644935743 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 632 |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | LU0218910536 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 306 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

Codice: CL248

Valuta: Euro/Dollari USA.

Data inizio operatività: 12/10/2015

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI
GESTIONE

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

| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|---|---|---|
| | FIDELITY WORLD ACC | MSCI World Equity (USD) |
| | GS GLOBAL CORE EQUITY | MSCI World Equity (Eur Hdg) |
| | MS GLOBAL BRANDS | MSCI World Equity (EUR) |
| | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | MSCI World Equity (USD) |
| | ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | MSCI World Equity (EUR) |
| | SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | MSCI World Equity (EUR) |
| | SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | MSCI AC World Equity (USD) |
| | SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | MSCI World ex Switzerland Equity |
| | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | MSCI World Equity (USD) |
| | Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio. | |
| | Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR. | |
| | DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
| | DWS TOP DIVIDEND | 12,80% |
| | NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | 13,52% |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni | |
| | L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità. | |
| | L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella. | |
| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
| | DWS TOP DIVIDEND | 20 anni |
| | FIDELITY WORLD ACC | 20 anni |
| | GS GLOBAL CORE EQUITY | 20 anni |
| | MS GLOBAL BRANDS | 20 anni |
| | NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | 20 anni |
| | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 20 anni |
| | ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | 20 anni |
| | SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | 20 anni |
| | SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | 20 anni |
| | SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | 20 anni |
| | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 20 anni |

| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 528 1465 1442"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DWS TOP DIVIDEND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD ACC</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>GS GLOBAL CORE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>MS GLOBAL BRANDS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. GLOBAL MEGATREND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL GLOBAL EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | DWS TOP DIVIDEND | Alto | FIDELITY WORLD ACC | Alto | GS GLOBAL CORE EQUITY | Alto | MS GLOBAL BRANDS | Alto | NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | Alto | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | Alto | ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | Alto | SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | Alto | SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | Alto | SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | Alto | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Alto |
|---------------------------------------|---|--|--------------------|------------------|------------------|------|--------------------|------|-----------------------|------|------------------|------|-----------------------------|------|------------------------------|------|--------------------------------|------|---------------------------------------|------|-----------------------------|------|------------------------------------|------|------------------------|------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS TOP DIVIDEND | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY WORLD ACC | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GS GLOBAL CORE EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MS GLOBAL BRANDS | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 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 per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo Benchmark</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO |
|-------------------------|--|---------------------------------------|---------------|
| | | FIDELITY WORLD ACC | Significativo |
| | | GS GLOBAL CORE EQUITY | Significativo |
| | | MS GLOBAL BRANDS | Contenuto |
| | | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | Contenuto |
| | | ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | Contenuto |
| | | SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | Contenuto |
| | | SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | Rilevante |
| | | SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | Contenuto |
| | | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | Contenuto |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Azionari Internazionali</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p>I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | |

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 4,640% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---------------------------------------|------------|---------|------------------|
| DWS TOP DIVIDEND | 1,50% | 42,50% | NO |
| FIDELITY WORLD ACC | 2,25% | 52,89% | NO |
| GS GLOBAL CORE EQUITY | 1,75% | 59,50% | NO |
| MS GLOBAL BRANDS | 1,40% | 51,00% | NO |
| NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | 1,50% | 43,91% | NO |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 1,20% | 0,00% | NO |
| ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | 1,25% | 42,50% | NO |
| SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | 0,35% | 0,00% | NO |
| SSGA GLOBAL VALUE SPOT-LIGHT | 0,75% | 0,00% | NO |
| SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | 1,95% | 0,00% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

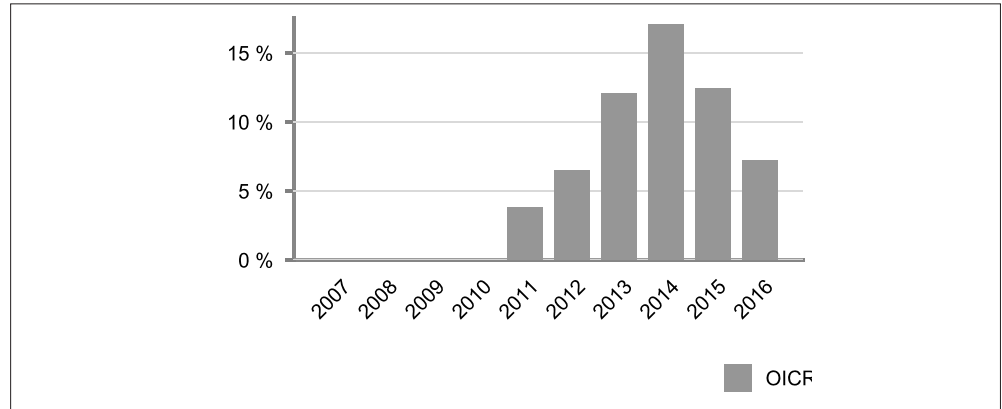
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore.

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

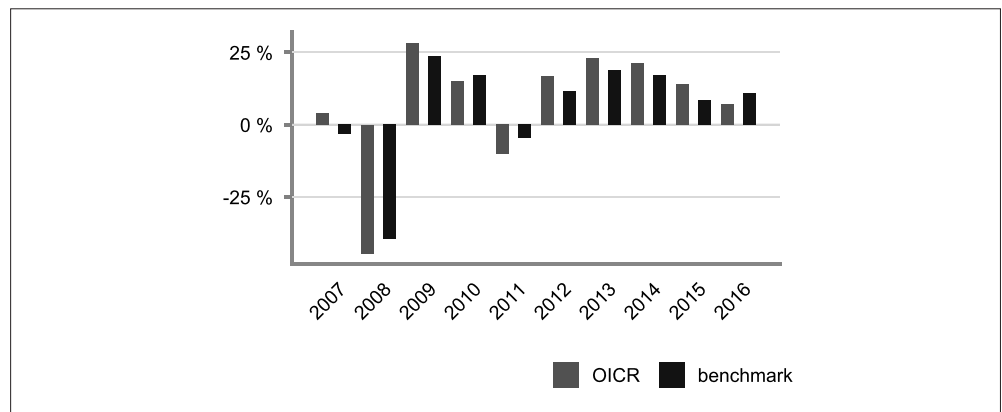
| AZIONARI INTERNAZIONALI | | |
|-------------------------|---------------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | SSGA Global Value Spotlight | 23,99% |
| OICR di uscita | Ms Global Brands | 2,64% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | SSGA Global Managed Volatility Equity | 16,42% |
| OICR di uscita | SSGA Global Value Spotlight | 1,08% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Gs Global Core Equity | 24,52% |
| OICR di uscita | SSGA Global Managed Volatility Equity | 3,69% |

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

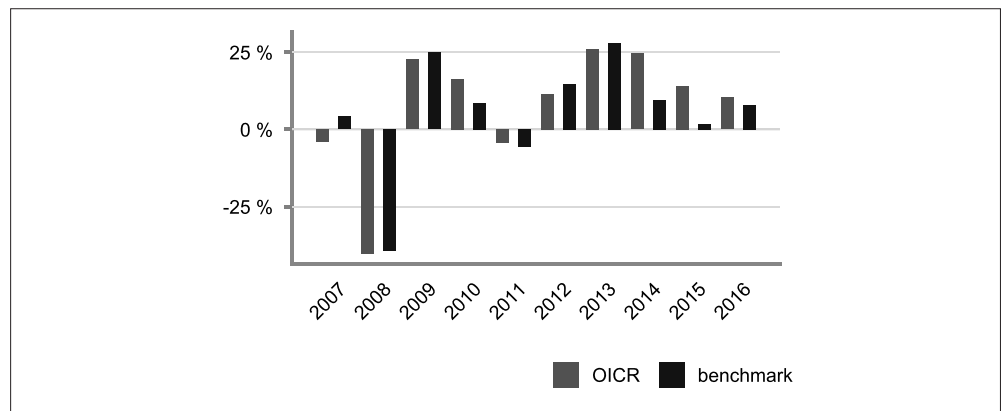
DWS TOP DIVIDEND



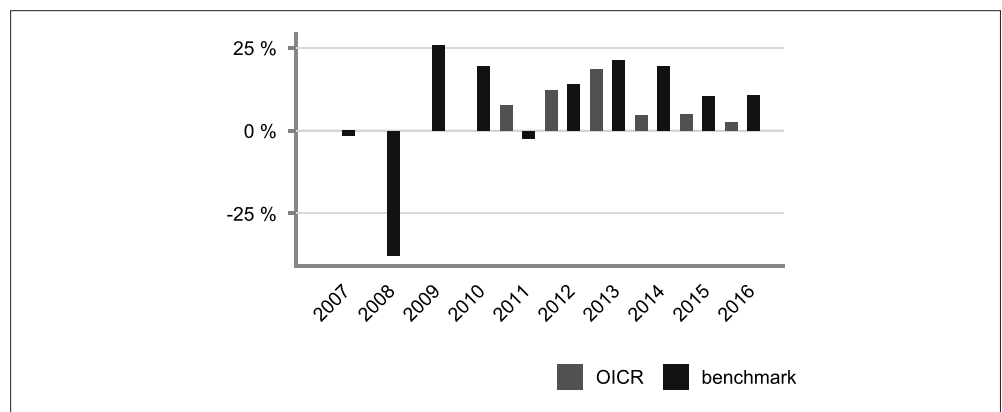
FIDELITY WORLD ACC



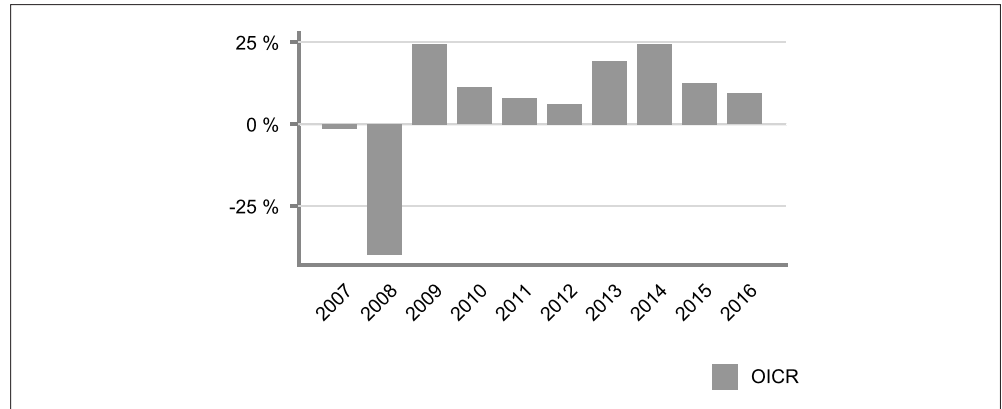
GS GLOBAL CORE EQUITY



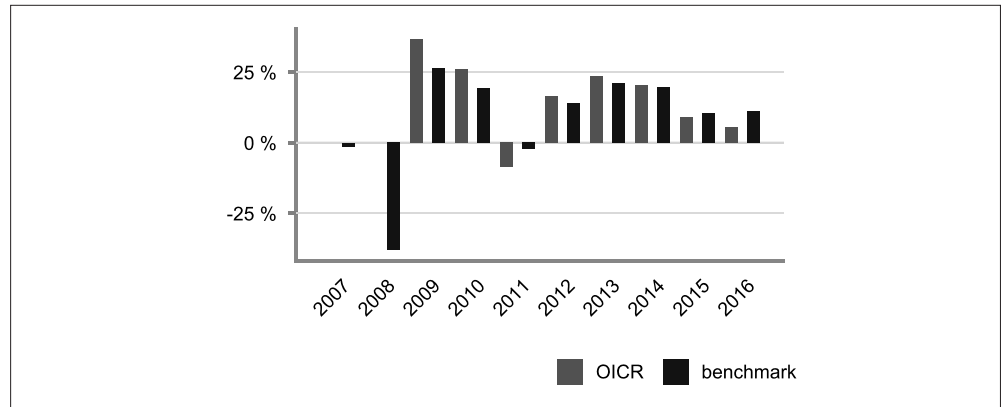
MS GLOBAL BRANDS



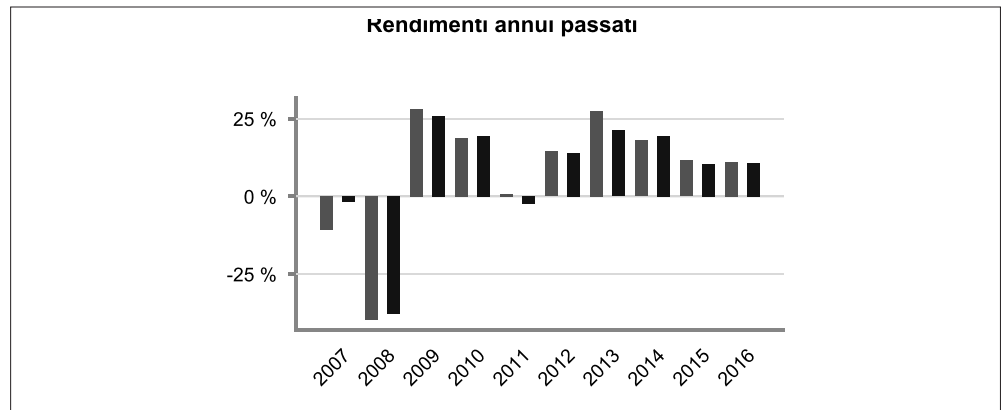
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY



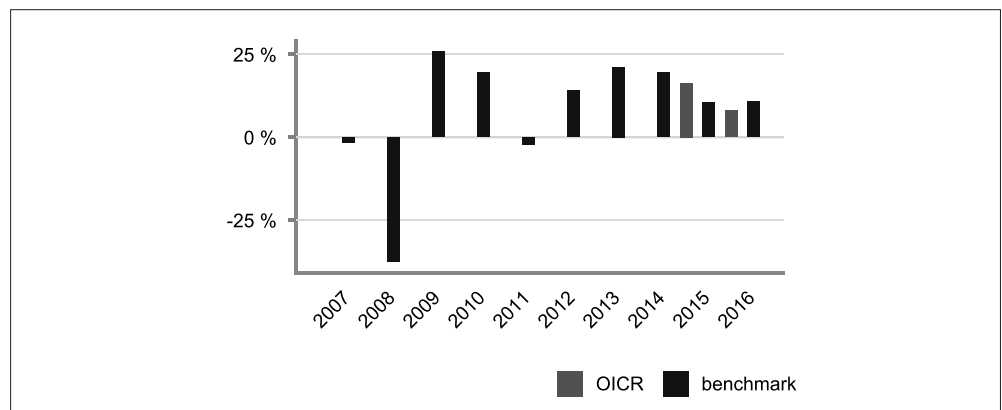
PICTET IST. GLOBAL MEGATREND



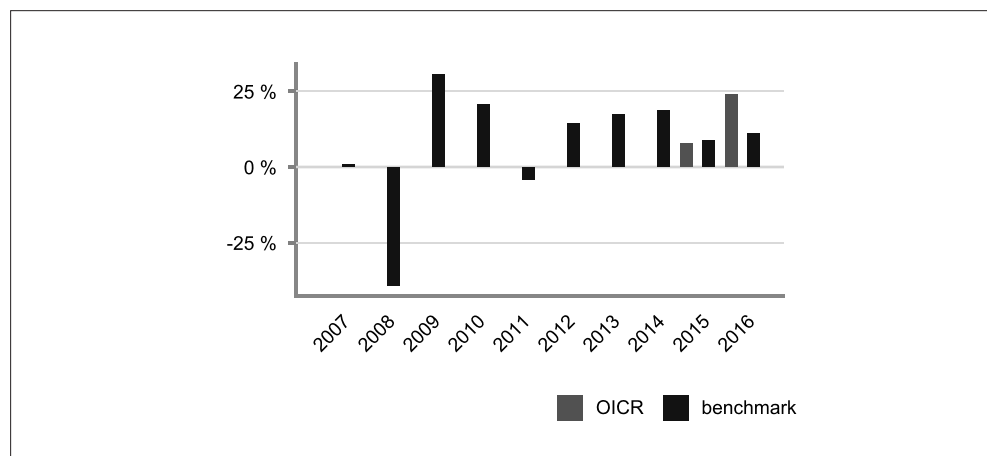
ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES



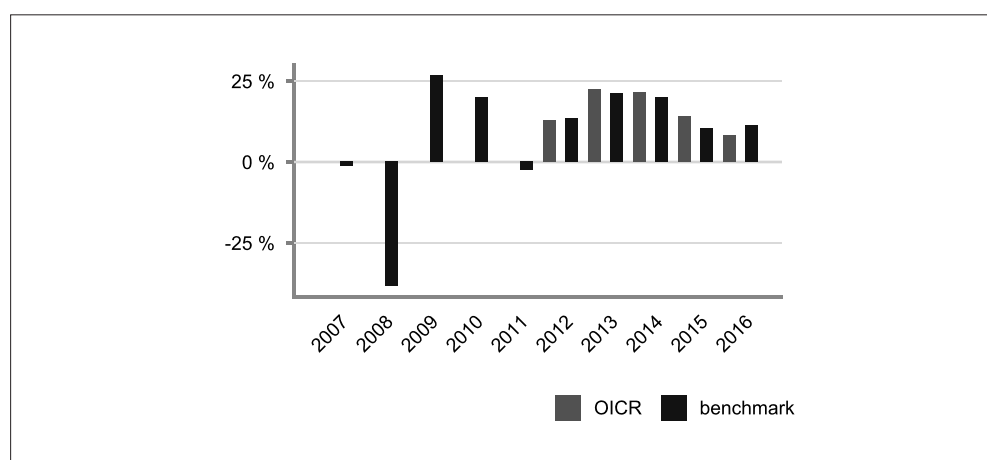
SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY



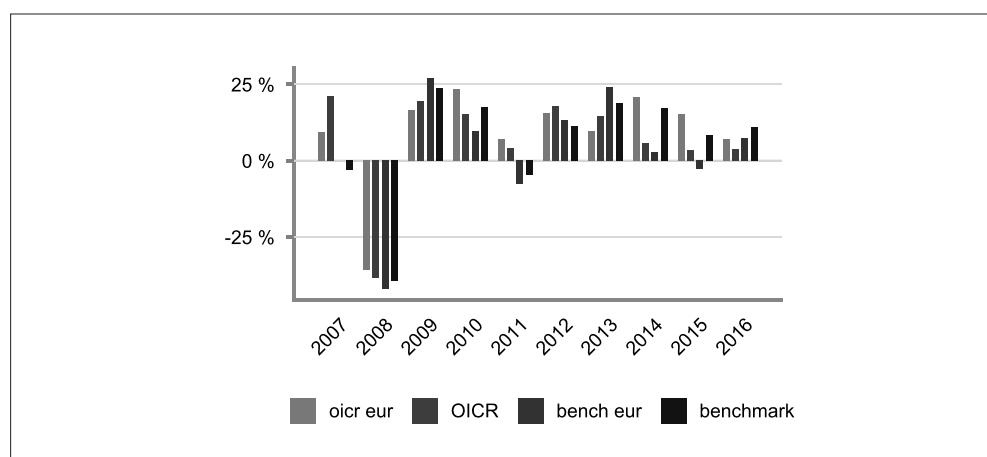
SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT



SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL



VONTOBEL GLOBAL EQUITY



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | |
|--|---|---|-------|-------|---|--------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | | |
| | DWS TOP DIVIDEND | 3,65% | 3,65% | 3,65% | | |
| | FIDELITY WORLD ACC | 4,19% | 4,17% | 4,16% | | |
| | GS GLOBAL CORE EQUITY | 3,66% | 3,66% | 3,66% | | |
| | MS GLOBAL BRANDS | 3,72% | 3,73% | 3,73% | | |
| | NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | 3,94% | 3,94% | 3,84% | | |
| | PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 3,89% | 3,90% | 3,87% | | |
| | ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | 3,61% | 3,61% | 3,42% | | |
| | SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | 3,15% | 3,15% | 3,15% | | |
| | SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | 3,55% | 3,55% | 3,55% | | |
| | SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | 3,45% | 3,45% | 3,55% | | |
| | VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 3,83% | 3,83% | 3,83% | | |
| | (*) Nonostante i dati di performance riportati dal 2006, il TER del 2012 non è stato calcolato in quanto il Fondo apparteneva ad una SICAV che è stata oggetto di un'operazione di fusione. | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare: | | | | | |
| | <table border="1"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>62,07%</td> </tr> </table> | | | | Quota-parte retrocessa ai distributori | 62,07% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | |
| 62,07% | | | | | | |
| Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici. | | | | | | |
| INFORMAZIONI ULTERIORI | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p> | | | | | |

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO_UR3A_CL247</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI PACIFICO</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: center;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: center;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td style="text-align: center;">LU0011963245</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">417</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td style="text-align: center;">LU0413542167</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">399</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td style="text-align: center;">LU0188438112</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">633</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td style="text-align: center;">LU0236737465</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">634</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | LU0011963245 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 417 | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0413542167 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 399 | SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | LU0188438112 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 633 | SCHRODER JAPANESE EQUITY | LU0236737465 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 634 |
|--|---|---|--------------|-----------|--------------|---------------------------------|--------------|---|-----|--|--------------|---|-----|-------------------------------|--------------|---|-----|-----------------------------|--------------|---|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | LU0011963245 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 417 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | LU0413542167 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 399 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | LU0188438112 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 633 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | LU0236737465 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 634 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL247</p> <p><u>Valuta:</u> Euro/Dollari USA.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 12/10/2015.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati.</p> <p>L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

- **Bonus sul premio**

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|--|---|
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD) |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | MSCI AC Far East ex Japan Equity |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | MSCI AC Pacifico Ex Japan Equity (USD) |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | Topix Equity |

| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 557 1465 898"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | 20 anni | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 20 anni | SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | 20 anni | SCHRODER JAPANESE EQUITY | 20 anni |
|---|---|---|--------------------|--|------------------------------|---------|--|---------|----------------------------|---------|--------------------------|---------|
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1326 1465 1657"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | Alto | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Alto | SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | Alto | SCHRODER JAPANESE EQUITY | Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Alto | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | Alto | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | |
| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Contenuto</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> | | | | | | | | | | |

| | <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 338 1466 658"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | Contenuto | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Contenuto | SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | Contenuto | SCHRODER JAPANESE EQUITY | Contenuto |
|--|--|--------------------|-------------|------------------------------|-----------|--|-----------|----------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | |
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | Contenuto | | | | | | | | | | |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | Contenuto | | | | | | | | | | |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Azionari Pacifico</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA. L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | | | | | | | | | |

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

| | <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applica-zione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</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 emis-sione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> <table border="1" data-bbox="472 846 1466 1303"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO</th> <th colspan="2">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%</th> <th>TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>4,50%</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,50%</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,50%</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,50%</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,00%</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è tratte-nuta 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'Im-presa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p>Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR appli-ca all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla Commissione di Performance.</p> | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0% | TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3% | Fino ad 1 anno | 4,50% | 6,00% | Fino al 2° anno | 3,50% | 5,00% | Fino al 3° anno | 2,50% | 4,00% | Fino al 4° anno | 1,50% | 3,00% | Fino al 5° anno | 0,00% | 2,00% | Dal 6° anno | 0,00% | 0,00% |
| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0% | TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino ad 1 anno | 4,50% | 6,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 2° anno | 3,50% | 5,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 3° anno | 2,50% | 4,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 4° anno | 1,50% | 3,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 5° anno | 0,00% | 2,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dal 6° anno | 0,00% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | 1,75% | 51,00% | NO |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | 1,25% | 51,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

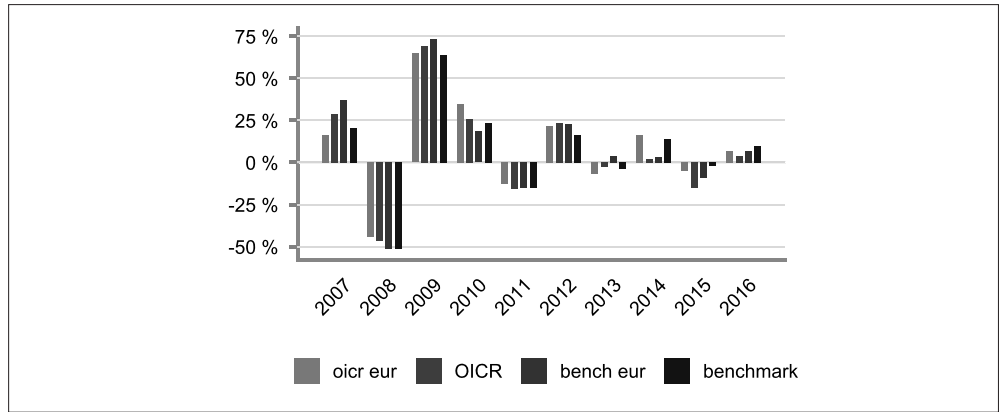
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| AZIONARI PACIFICO | | |
|----------------------|------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Schroder Asia Equity Yield | 10,95% |
| OICR di uscita | Schroder Japanese Equity | -3,47% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Schroder Japanese Equity | 10,23% |
| OICR di uscita | Aberdeen Asia Pacific Equity | -5,26% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Schroder Asia Equity Yield | 22,64% |
| OICR di uscita | Schroder Japanese Equity | 5,63% |

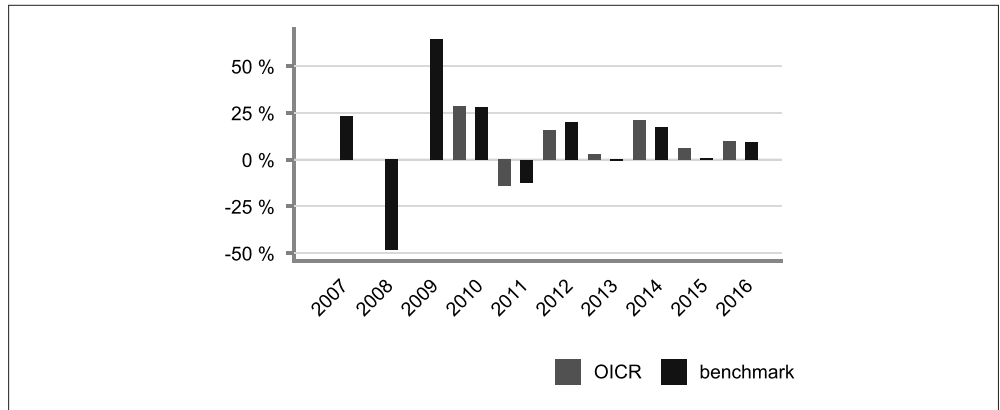
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell’Investitore-contrante.

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

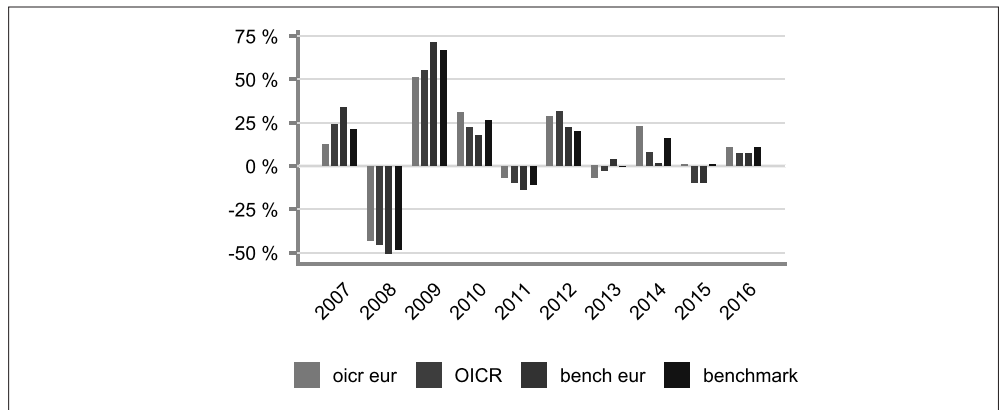
ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY



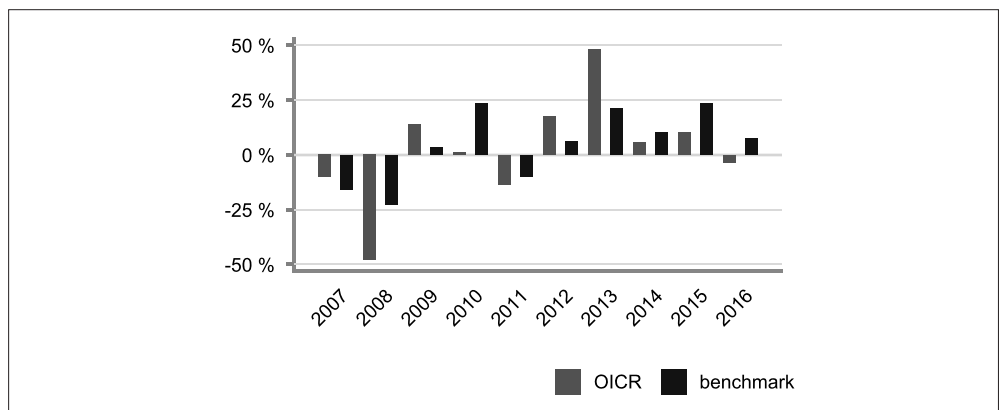
FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS



SCHRODER ASIA EQUITY YIELD



SCHRODER JAPANESE EQUITY



| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="472 465 1469 958"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY</td> <td>3,81%</td> <td>3,88%</td> <td>3,82%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>3,95%</td> <td>3,93%</td> <td>3,96%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER ASIA EQUITY YIELD</td> <td>3,87%</td> <td>3,86%</td> <td>3,81%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER JAPANESE EQUITY</td> <td>3,72%</td> <td>3,72%</td> <td>3,68%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2014 | 2015 | 2016 | ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | 3,81% | 3,88% | 3,82% | FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 3,95% | 3,93% | 3,96% | SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | 3,87% | 3,86% | 3,81% | SCHRODER JAPANESE EQUITY | 3,72% | 3,72% | 3,68% |
|--|---|--------------------|---|--|--|------|------|------|------------------------------|-------|-------|-------|--|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | 3,81% | 3,88% | 3,82% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 3,95% | 3,93% | 3,96% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | 3,87% | 3,86% | 3,81% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | 3,72% | 3,72% | 3,68% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="663 1093 1270 1234"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>62,07%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 62,07% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 62,07% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL249

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

AZIONARI PAESI EMERGENTI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|-----------------------------------|--------------|---|--------------|
| FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | LU0115763970 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 635 |
| INVESCO GREATER CHINA | LU0048816135 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 246 |
| JPM LATIN AMERICA EQUITY | LU0210535034 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 636 |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | GB00B3FFXZ60 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 637 |
| PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | LU0265268689 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 373 |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS | LU0390137031 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 345 |
| VONTOBEL E.M. EQUITY USD | LU0040507039 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 782 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

Codice: CL249

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------|---|----------------------------------|---------|-----------------------|---------|--------------------------|---------|-----------------------------|---------|-----------------------------------|---------|----------------------------|---------|--------------------------|---------|
| | FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | MSCI Emerging Markets Equity | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | INVESCO GREATER CHINA | MSCI AC Golden Dragon Equity (USD) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | JPM LATIN AMERICA EQUITY | MSCI Latin America Equity | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | MSCI Emerging Markets Equity | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | MSCI Russia 10/40 Equity (USD) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | MSCI Frontier Markets Equity (USD) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | VONTOBEL E.M. EQUITY USD | MSCI Emerging Markets Equity | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GREATER CHINA</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>JPM LATIN AMERICA EQUITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL E.M. EQUITY USD</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | 20 anni | INVESCO GREATER CHINA | 20 anni | JPM LATIN AMERICA EQUITY | 20 anni | M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | 20 anni | PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | 20 anni | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | 20 anni | VONTOBEL E.M. EQUITY USD | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO GREATER CHINA | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM LATIN AMERICA EQUITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL E.M. EQUITY USD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 159 1241 259">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1241 159 1473 259">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 259 1241 327">FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td data-bbox="1241 259 1473 327">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 327 1241 394">INVESCO GREATER CHINA</td> <td data-bbox="1241 327 1473 394">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 394 1241 461">JPM LATIN AMERICA EQUITY</td> <td data-bbox="1241 394 1473 461">Molto Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 461 1241 528">M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td data-bbox="1241 461 1473 528">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 528 1241 640">PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td data-bbox="1241 528 1473 640">Molto Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 640 1241 707">TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td data-bbox="1241 640 1473 707">Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 707 1241 775">VONTOBEL E.M. EQUITY USD</td> <td data-bbox="1241 707 1473 775">Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | Alto | INVESCO GREATER CHINA | Alto | JPM LATIN AMERICA EQUITY | Molto Alto | M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | Alto | PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | Molto Alto | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | Alto | VONTOBEL E.M. EQUITY USD | Alto |
|-----------------------------------|---|---|--------------------|------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------|-----------|--------------------------|------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------------|------------|----------------------------|-----------|--------------------------|---------------|
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO GREATER CHINA | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM LATIN AMERICA EQUITY | Molto Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | Molto Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL E.M. EQUITY USD | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <p data-bbox="472 824 660 925">Scostamento dal Benchmark</p> | <p data-bbox="699 824 1473 891">Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p data-bbox="699 902 1473 1216">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 data-bbox="699 1227 1473 1395">Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1440 1473 2067"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1440 1241 1507">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1241 1440 1473 1507">SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1507 1241 1608">FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY</td> <td data-bbox="1241 1507 1473 1608">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1608 1241 1675">INVESCO GREATER CHINA</td> <td data-bbox="1241 1608 1473 1675">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1675 1241 1742">JPM LATIN AMERICA EQUITY</td> <td data-bbox="1241 1675 1473 1742">Rilevante</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1742 1241 1809">M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td data-bbox="1241 1742 1473 1809">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1809 1241 1921">PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY</td> <td data-bbox="1241 1809 1473 1921">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1921 1241 1989">TEMPLETON FRONTIER MARKETS</td> <td data-bbox="1241 1921 1473 1989">Contenuto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1989 1241 2067">VONTOBEL E.M. EQUITY USD</td> <td data-bbox="1241 1989 1473 2067">Significativo</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | Contenuto | INVESCO GREATER CHINA | Contenuto | JPM LATIN AMERICA EQUITY | Rilevante | M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | Contenuto | PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | Contenuto | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | Contenuto | VONTOBEL E.M. EQUITY USD | Significativo |
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO GREATER CHINA | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM LATIN AMERICA EQUITY | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL E.M. EQUITY USD | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |
| <p>⁽¹⁾ La commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> | | |

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------------|------------|---------|------------------|
| FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | 2,25% | 52,89% | NO |
| INVESCO GREATER CHINA | 1,50% | 51,00% | NO |
| JPM LATIN AMERICA EQUITY | 1,50% | 51,00% | NO |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | 1,75% | 51,85% | NO |
| PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | 1,75% | 51,00% | NO |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS | 2,10% | 53,66% | NO |
| VONTOBEL E.M. EQUITY USD | 1,65% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

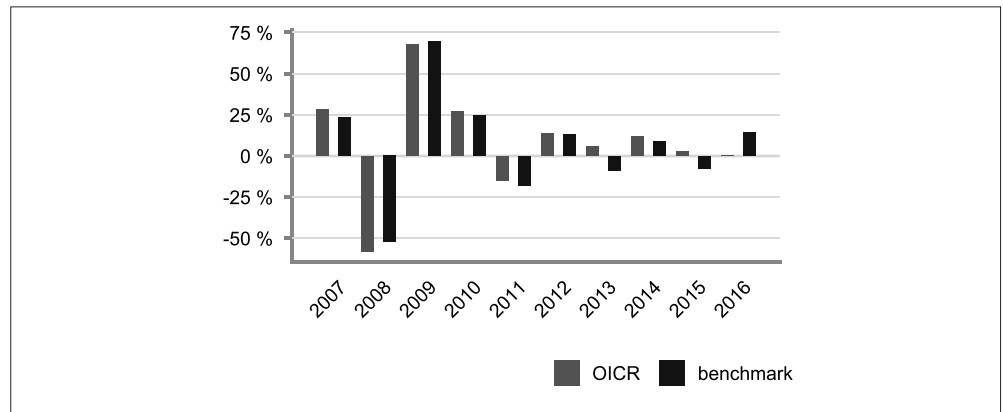
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| AZIONARI PAESI EMERGENTI | | |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Parvest Equity Russia Opportunity | 60,17% |
| OICR di uscita | Fidelity Emerging Markets Equity | 0,58% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Parvest Equity Russia Opportunity | 17,26% |
| OICR di uscita | JPM Latin America Equity | -22,85% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Vontobel E.M. Equity USD | 19,61% |
| OICR di uscita | Parvest Equity Russia Opportunity | -31,90% |

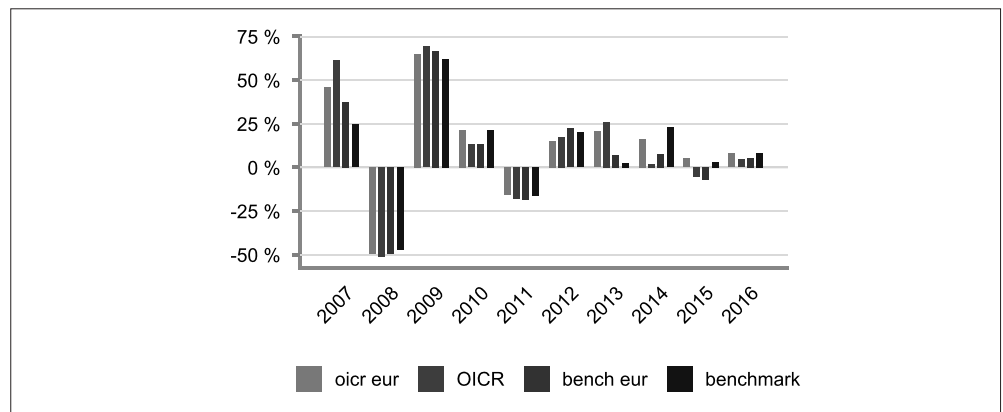
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

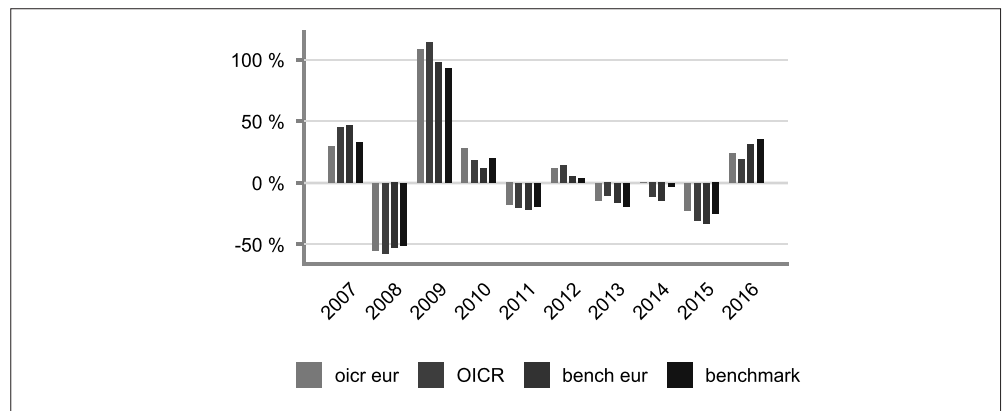
FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY



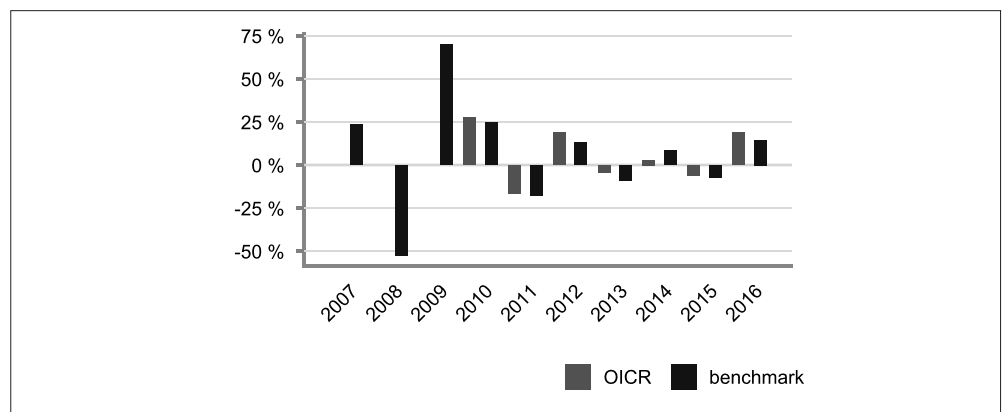
INVESCO GREATER CHINA



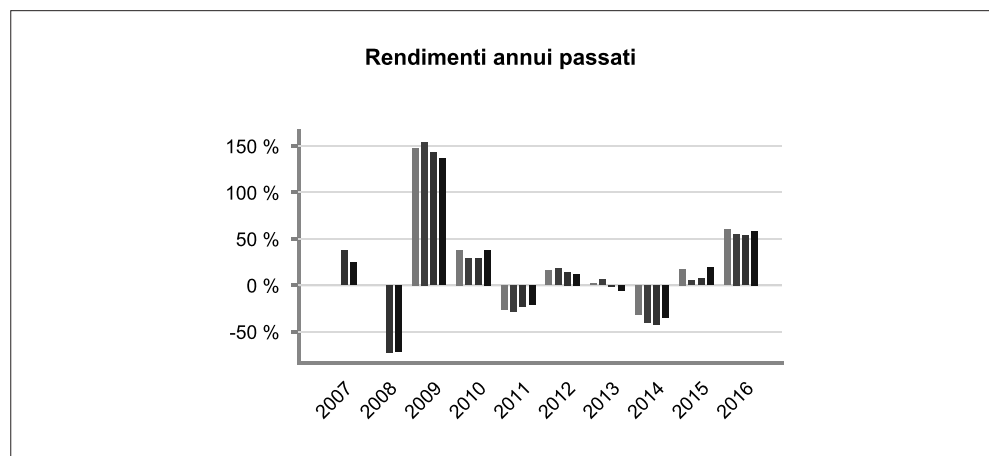
JPM LATIN AMERICA EQUITY



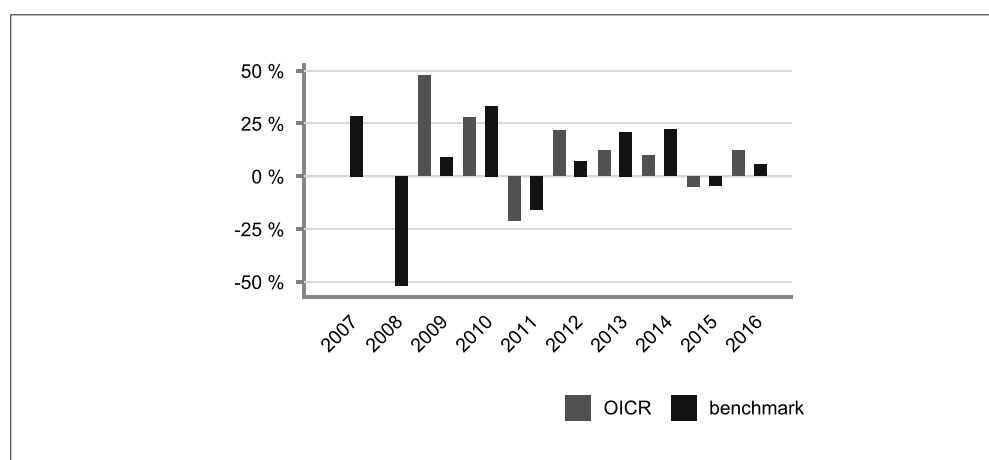
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS



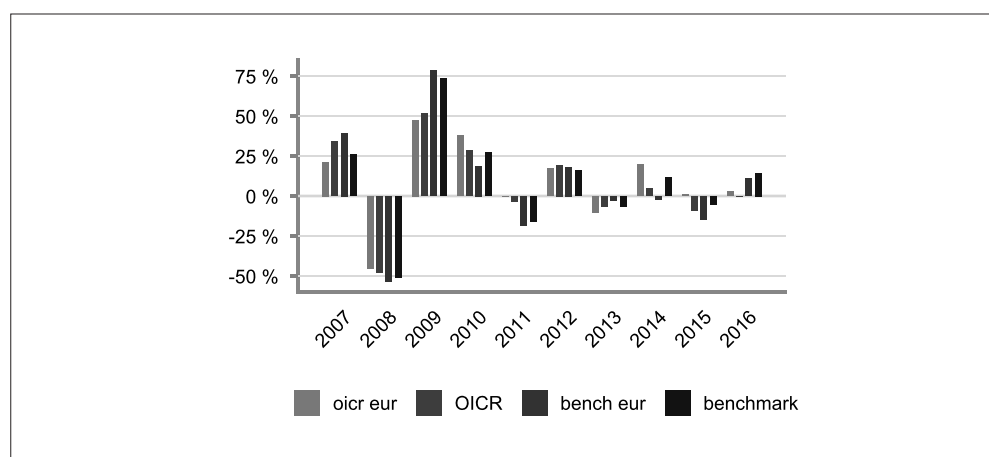
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY



TEMPLETON FRONTIER MARKETS



VONTOBEL E.M. EQUITY USD



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|--|-----------------------------------|---|-------|-------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 |
| | FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | 4,23% | 4,20% | 4,20% |
| | INVESCO GREATER CHINA | 3,95% | 3,94% | 3,94% |
| | JPM LATIN AMERICA EQUITY | 3,84% | 3,74% | 3,74% |
| | M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | 3,80% | 3,79% | 3,82% |
| | PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | 4,07% | 4,05% | 4,04% |
| | TEMPLETON FRONTIER MARKETS | 4,18% | 4,14% | 4,15% |
| | VONTOBEL E.M. EQUITY USD | 3,89% | 3,88% | 3,89% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
| 62,07% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI SETTORIALI _UR3A_CL250</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: AZIONARI SETTORIALI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA EUROPE REAL ESTATE</td> <td>LU0227125514</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>798</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>LU0055631609</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>228</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC COMMODITIES</td> <td>LU0164455502</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>229</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON GLOBAL PROPERTY</td> <td>LU0264738294</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>458</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY</td> <td>LU0572952280</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>433</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL REAL ESTATE</td> <td>IE00B0H1S125</td> <td>Comparto di SICAV di diritto Irlandese</td> <td>285</td> </tr> <tr> <td>JB LUXURY BRANDS</td> <td>LU0329429897</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>639</td> </tr> <tr> <td>PICTET IST. BIOTECH</td> <td>LU0255977372</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>397</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN HEALTH CARE</td> <td>AT0000712716</td> <td>Fondo comune di diritto austriaco</td> <td>262</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | AXA EUROPE REAL ESTATE | LU0227125514 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 798 | BLACKROCK WORLD GOLD | LU0055631609 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 228 | CARMIGNAC COMMODITIES | LU0164455502 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 229 | HENDERSON GLOBAL PROPERTY | LU0264738294 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 458 | HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | LU0572952280 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 433 | INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | IE00B0H1S125 | Comparto di SICAV di diritto Irlandese | 285 | JB LUXURY BRANDS | LU0329429897 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 639 | PICTET IST. BIOTECH | LU0255977372 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 397 | RAIFFEISEN HEALTH CARE | AT0000712716 | Fondo comune di diritto austriaco | 262 |
|-----------------------------|--|---|--------------|-----------|--------------|------------------------|--------------|---|-----|----------------------|--------------|---|-----|-----------------------|--------------|---|-----|---------------------------|--------------|---|-----|-----------------------------|--------------|---|-----|----------------------------|--------------|--|-----|------------------|--------------|---|-----|---------------------|--------------|---|-----|------------------------|--------------|-----------------------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA EUROPE REAL ESTATE | LU0227125514 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 798 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK WORLD GOLD | LU0055631609 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 228 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC COMMODITIES | LU0164455502 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 229 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HENDERSON GLOBAL PROPERTY | LU0264738294 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 458 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | LU0572952280 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 433 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | IE00B0H1S125 | Comparto di SICAV di diritto Irlandese | 285 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB LUXURY BRANDS | LU0329429897 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 639 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. BIOTECH | LU0255977372 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 397 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE | AT0000712716 | Fondo comune di diritto austriaco | 262 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Codice: CL250

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 12/10/2015

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|--|---|---|
| | AXA EUROPE REAL ESTATE | FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Equity |
| | BLACKROCK WORLD GOLD | FTSE Gold Mines Equity |
| | CARMIGNAC COMMODITIES | 5% MSCI AC Energy Equipment Equity; 5% MSCI AC World Paper & Forest Products Equity; 5% MSCI AC World Chemicals Equity; 40% MSCI AC World Metals & Mining Equity; 45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity |
| | HENDERSON GLOBAL PROPERTY | FTSE EPRA/NAREIT Developed Equity |
| | HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | MSCI World Information Technology Equity |
| | INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | FTSE EPRA/NAREIT Developed Equity |
| | PICTET IST. BIOTECH | Nasdaq Biotechnology Equity |
| | RAIFFEISEN HEALTH CARE | MSCI AC Health Care Equity |
| | Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio. Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa degli OICR. | |
| | DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
| | JB LUXURY BRANDS | 15,99% |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> | |
| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
| | AXA EUROPE REAL ESTATE | 20 anni |
| | BLACKROCK WORLD GOLD | 20 anni |
| | CARMIGNAC COMMODITIES | 20 anni |
| | HENDERSON GLOBAL PROPERTY | 20 anni |
| | HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | 20 anni |
| | INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 20 anni |
| | JB LUXURY BRANDS | 20 anni |
| | PICTET IST. BIOTECH | 20 anni |
| | RAIFFEISEN HEALTH CARE | 20 anni |

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

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------|------------|---------|------------------|
| AXA EUROPE REAL ESTATE | 0,60% | 0,00% | NO |
| BLACKROCK WORLD GOLD | 1,75% | 55,25% | NO |
| CARMIGNAC COMMODITIES | 1,50% | 42,50% | SI |
| HENDERSON GLOBAL PROPERTY | 1,20% | 53,13% | SI |
| HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | 1,20% | 53,13% | SI |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 1,30% | 51,00% | NO |
| JB LUXURY BRANDS | 1,60% | 55,25% | NO |
| PICTET IST. BIOTECH | 1,20% | 0,00% | NO |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE | 2,00% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

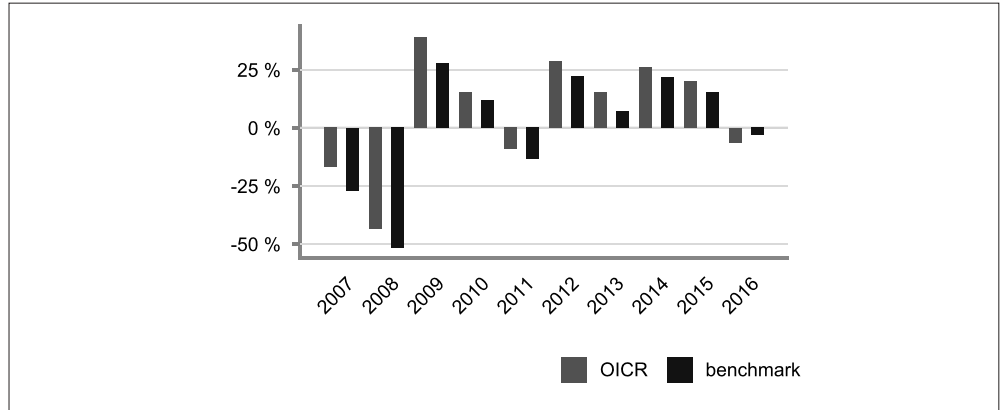
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| AZIONARI SETTORIALI | | |
|----------------------|---------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Blackrock World Gold | 55,87% |
| OICR di uscita | Pictet Ist. Biotech | -21,09% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 24,27% |
| OICR di uscita | Carmignac Commodities | -16,16% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 41,27% |
| OICR di uscita | Henderson Global Property | 1,27% |

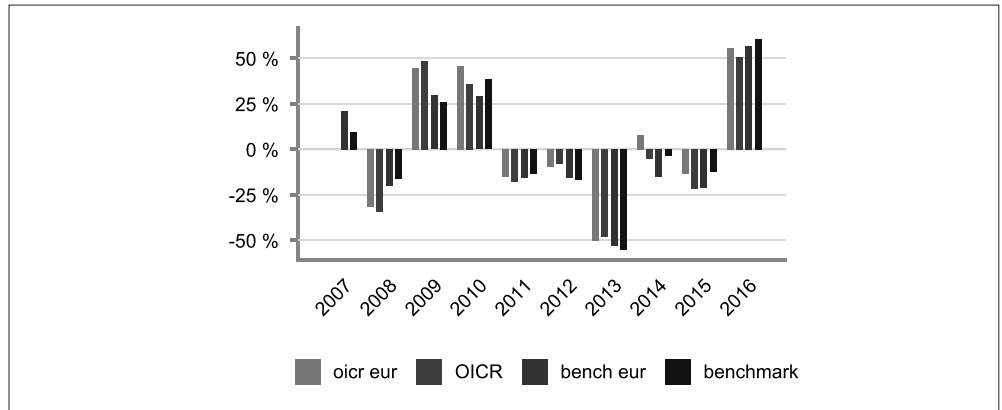
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

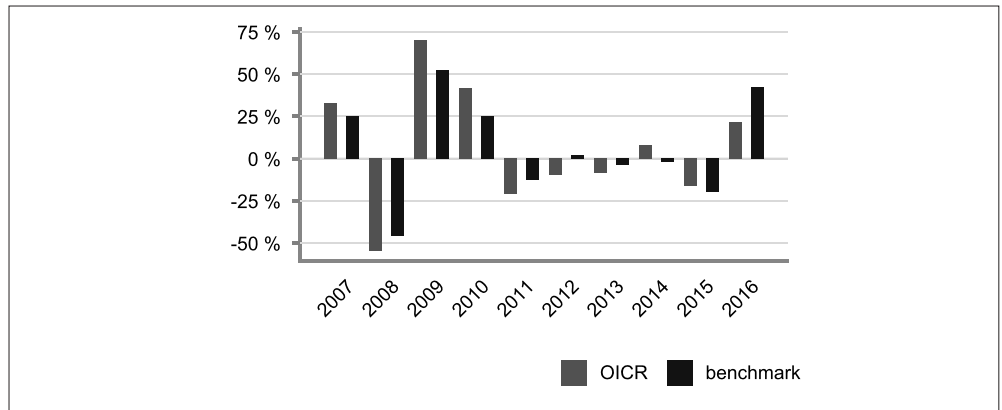
AXA EUROPE REAL ESTATE



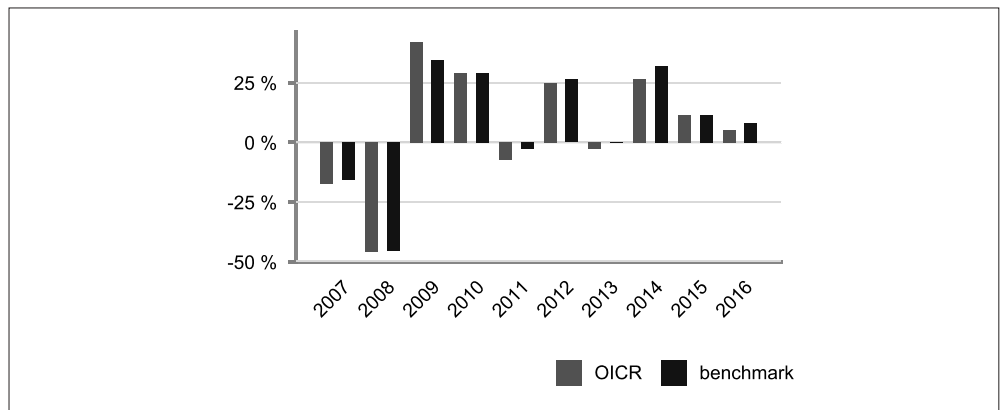
BLACKROCK WORLD GOLD



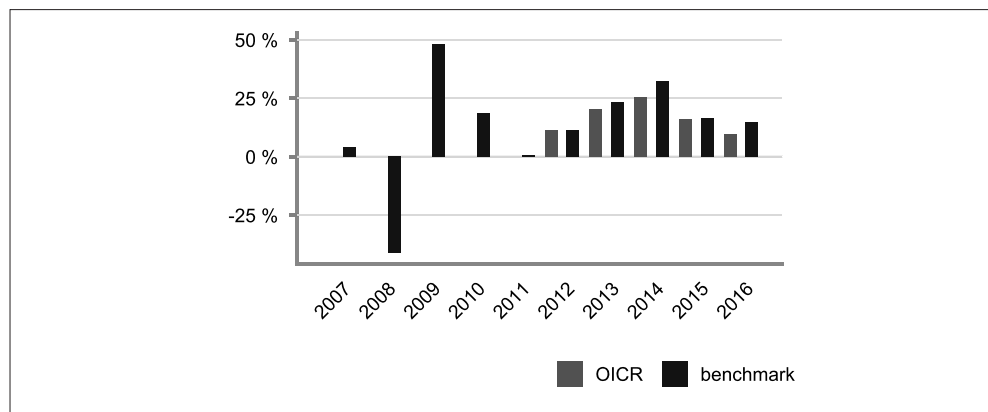
CARMIGNAC COMMODITIES



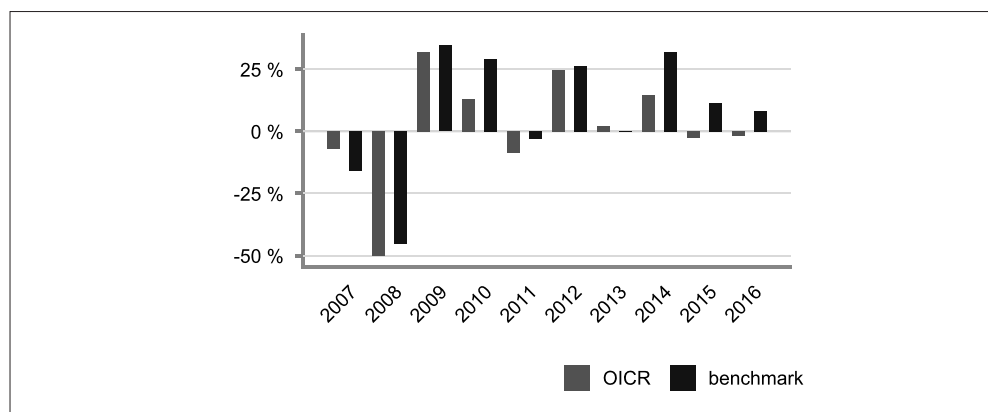
HENDERSON GLOBAL PROPERTY



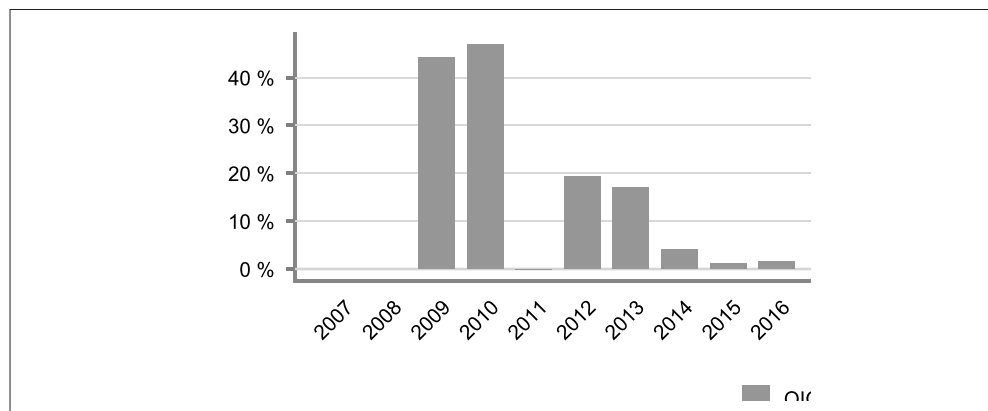
HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY



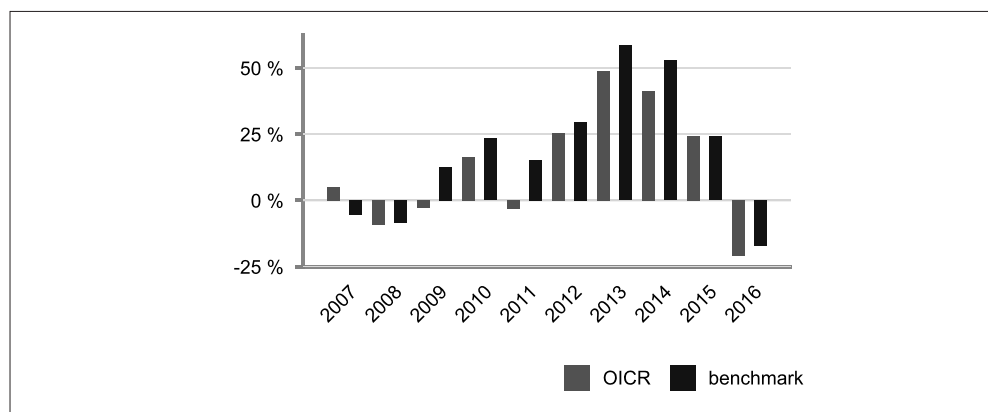
INVESCO GLOBAL REAL ESTATE



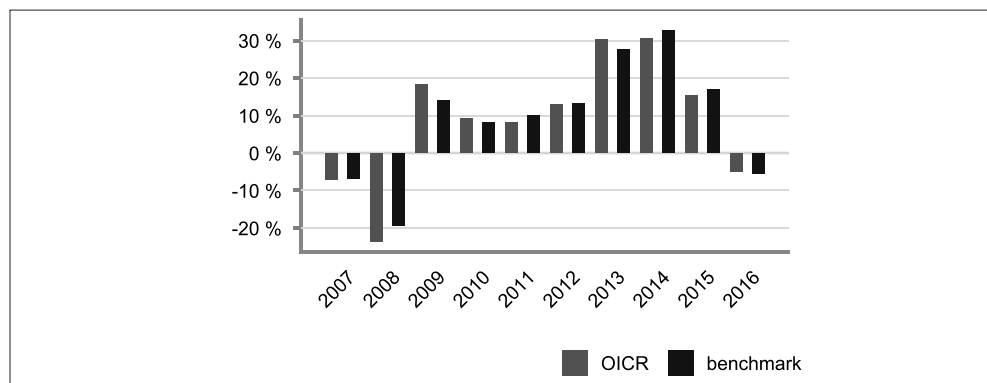
JB LUXURY BRANDS



PICTET IST. BIOTECH



RAIFFEISEN HEALTH CARE



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.
 Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.
 Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|-----------------------------|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| AXA EUROPE REAL ESTATE | 3,40% | 3,40% | 3,41% |
| BLACKROCK WORLD GOLD | 3,79% | 3,79% | 3,79% |
| CARMIGNAC COMMODITIES | 6,30% | 3,87% | 3,56% |
| HENDERSON GLOBAL PROPERTY | 3,98% | 3,98% | 3,89% |
| HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | 3,96% | 3,94% | 3,95% |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 3,80% | 3,75% | 3,76% |
| JB LUXURY BRANDS | 3,88% | 3,87% | 3,86% |
| PICTET IST. BIOTECH | 3,87% | 3,87% | 3,89% |
| RAIFFEISEN HEALTH CARE | 3,93% | 3,93% | 3,96% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
| 62,07% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: BILANCIATI _UR3A_CL272</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: BILANCIATI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ALLIANZ DYNAMIC 50</td> <td>LU1093406269</td> <td>Comparti di Sicav di diritto lussemburghese</td> <td>787</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>LU0212925753</td> <td>Comparti di Sicav di diritto lussemburghese</td> <td>224</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>FR0010135103</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>381</td> </tr> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>LU0284394235</td> <td>Comparti di Sicav di diritto lussemburghese</td> <td>434</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUEL ARTY</td> <td>FR0010611293</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>459</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD ALIZES</td> <td>FR0011276617</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>647</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | ALLIANZ DYNAMIC 50 | LU1093406269 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 787 | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | LU0212925753 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 224 | CARMIGNAC PATRIMOINE | FR0010135103 | Fondo comune di diritto francese | 381 | DNCA EUROSE | LU0284394235 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 434 | ECHIQUEL ARTY | FR0010611293 | Fondo comune di diritto francese | 459 | ROTHSCHILD ALIZES | FR0011276617 | Fondo comune di diritto francese | 647 |
|----------------------------------|--|---|--------------|-----------|--------------|--------------------|--------------|---|-----|----------------------------------|--------------|---|-----|----------------------|--------------|----------------------------------|-----|-------------|--------------|---|-----|---------------|--------------|----------------------------------|-----|-------------------|--------------|----------------------------------|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | LU1093406269 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 787 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | LU0212925753 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 224 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | FR0010135103 | Fondo comune di diritto francese | 381 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DNCA EUROSE | LU0284394235 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 434 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHIQUEL ARTY | FR0010611293 | Fondo comune di diritto francese | 459 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROTHSCHILD ALIZES | FR0011276617 | Fondo comune di diritto francese | 647 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL272</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 17/10/2016.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio <p>Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|----------------------------------|---|
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | 50% Barclays Euro-Aggregate Bond; 50% MSCI World Equity (EUR) |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 16% Citigroup World Government Non-USD Bond; 24% BofA ML 5 y US Treasury Bond; 24% FTSE World Ex US Equity; 36% S&P 500 Equity |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 50% Citigroup World Government Bond; 50% MSCI AC World Equity (USD) |
| DNCA EUROSE | 50% Euro MTS Global Bond; 50% DJ Euro Stoxx 50 Equity |
| ECHQUIER ARTY | 25% EONIA 7d. Rate 25% MSCI Europe Equity 50% IBoxx Euro 3-5 y. Corporate Bond |
| ROTHSCHILD ALIZES | 60% Barclays Euro-Aggregate Bond; 20% EONIA 5d. Rate; 10% MSCI EMU Equity; 10% MSCI World ex EMU Equity |

| <p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p> | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 551 1466 931"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ALLIANZ DYNAMIC 50</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER ARTY</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD ALIZES</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | ALLIANZ DYNAMIC 50 | 20 anni | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 20 anni | CARMIGNAC PATRIMOINE | 20 anni | DNCA EUROSE | 20 anni | ECHIQUELIER ARTY | 20 anni | ROTHSCHILD ALIZES | 20 anni |
|---|--|--|--------------------|--|--------------------|------------|----------------------------------|------------|----------------------|------------|-------------|------------|------------------|------------|-------------------|------------|
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| DNCA EUROSE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHIQUELIER ARTY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROTHSCHILD ALIZES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1317 1466 1709"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ALLIANZ DYNAMIC 50</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUELIER ARTY</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD ALIZES</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | ALLIANZ DYNAMIC 50 | Medio Alto | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Medio Alto | CARMIGNAC PATRIMOINE | Medio Alto | DNCA EUROSE | Medio Alto | ECHIQUELIER ARTY | Medio Alto | ROTHSCHILD ALIZES | Medio Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| DNCA EUROSE | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHIQUELIER ARTY | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROTHSCHILD ALIZES | 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 compreso nella Combinazione Aviva.</p> <table border="1" data-bbox="699 331 1465 712"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ALLIANZ DYNAMIC 50</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>DNCA EUROSE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>ECHIQUEL ARTY</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD ALIZES</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | ALLIANZ DYNAMIC 50 | Contenuto | BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Significativo | CARMIGNAC PATRIMOINE | Significativo | DNCA EUROSE | Rilevante | ECHIQUEL ARTY | Significativo | ROTHSCHILD ALIZES | Rilevante |
|----------------------------------|--|---|--------------------|-------------|--------------------|-----------|----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|-------------|-----------|---------------|---------------|-------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | |
| DNCA EUROSE | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHIQUEL ARTY | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROTHSCHILD ALIZES | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Bilanciati</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-Contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>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 sono i principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>GARANZIE</p> | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

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 | 0,000% | 3,416% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | 0,000% | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | - |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | - |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | - |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | 0,60% | 0,00% | NO |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 1,50% | 55,25% | NO |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 1,50% | 42,50% | SI |
| DNCA EUROSE | 1,40% | 42,50% | NO |
| ECHQUIER ARTY | 1,50% | 38,25% | NO |
| ROTHSCHILD ALIZES | 1,20% | 46,75% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

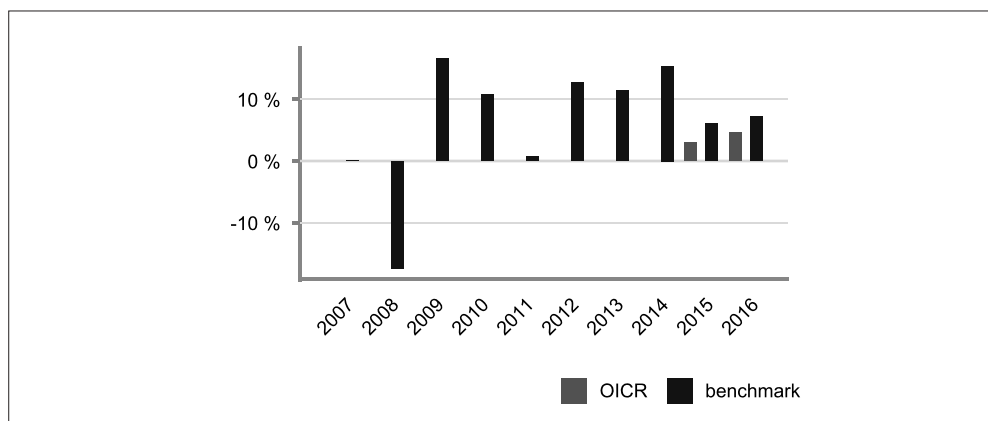
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell’anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| BILANCIATI | | |
|----------------------|----------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Allianz Dynamic 50 | 4,60% |
| OICR di uscita | Rothschild Alizes | -0,41% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Allianz Dynamic 50 | 2,97% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | -2,70% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Carmignac Patrimoine | 8,81% |
| OICR di uscita | Echiquier Arty | 1,44% |

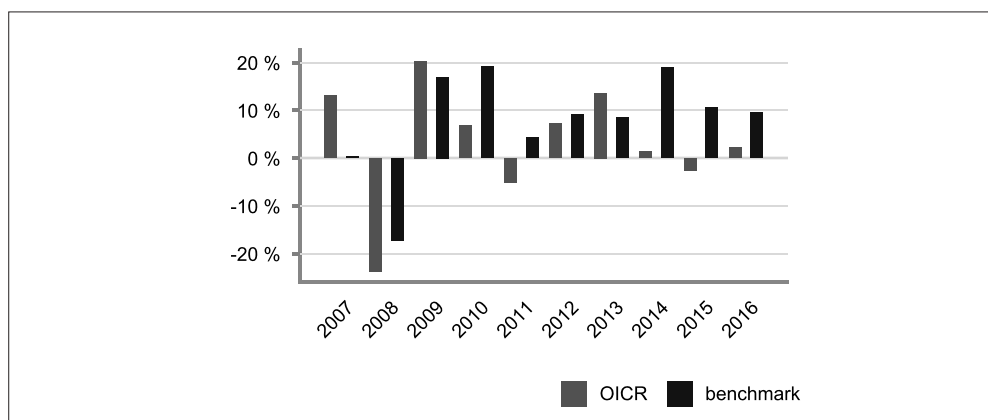
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell’Investitore-contrante.

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

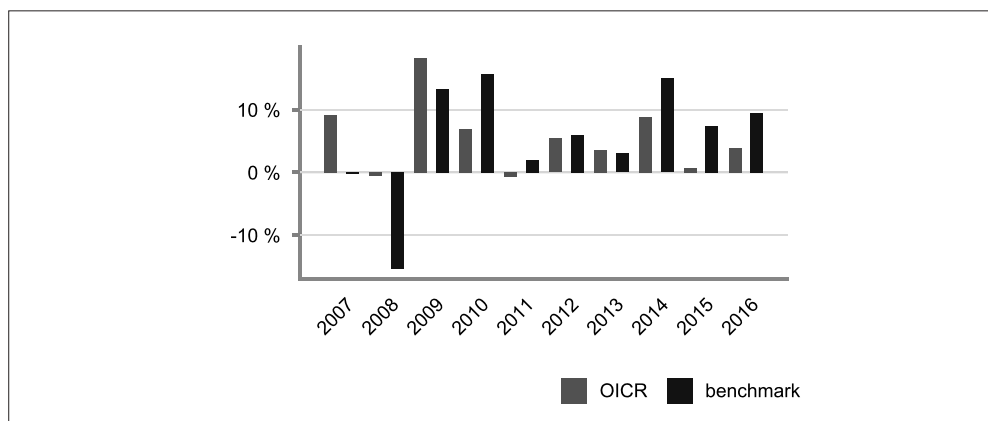
ALLIANZ DYNAMIC 50



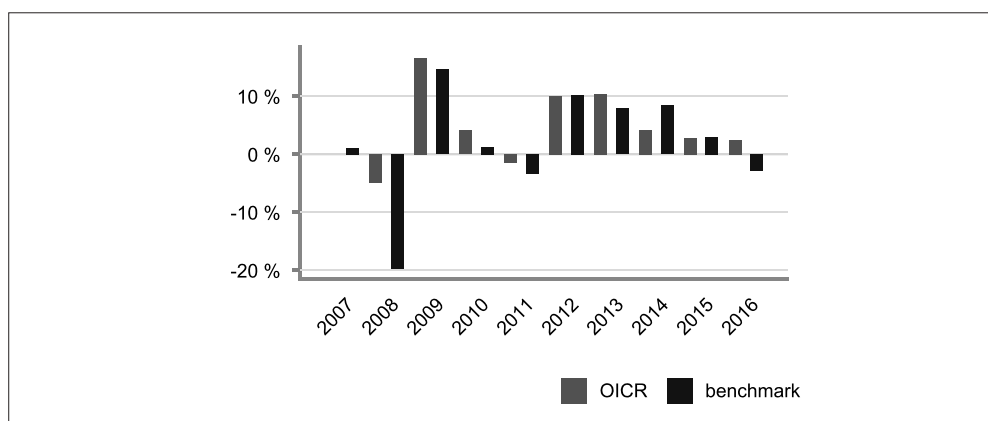
BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION



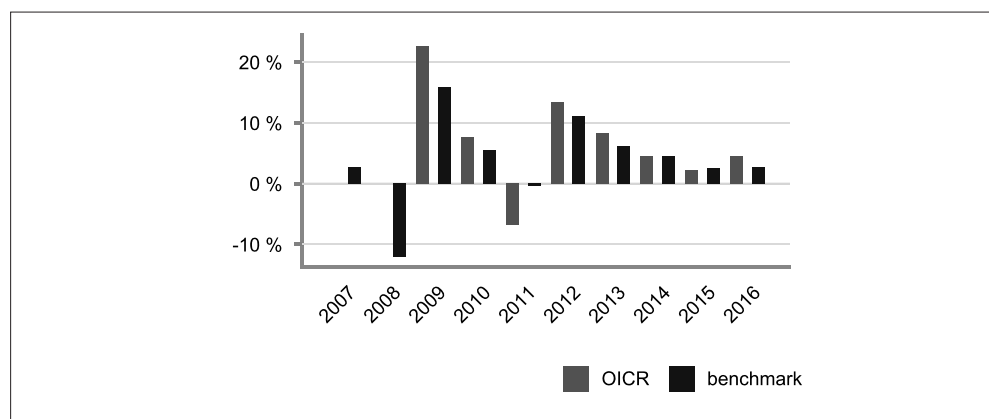
CARMIGNAC PATRIMOINE



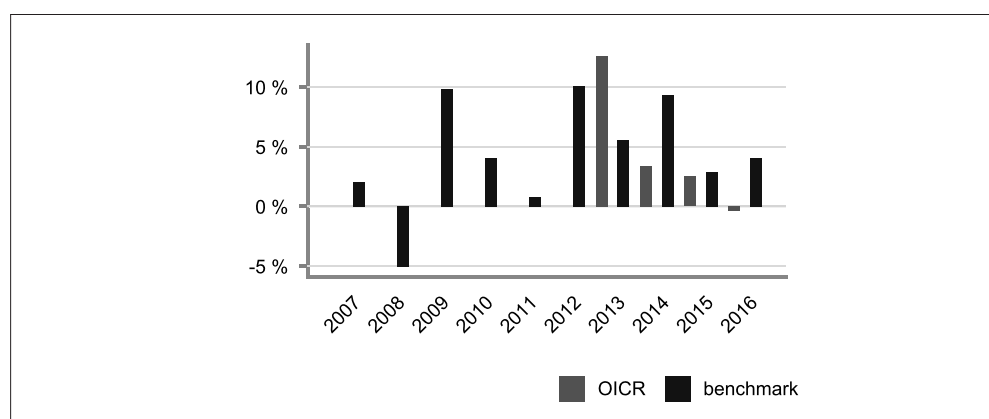
DNCA EUROSE



ECHIQUEUR ARTY



ROTHSCHILD ALIZES



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|----------------------------------|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | 3,30% | 3,29% | 3,49% |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 3,43% | 3,43% | 3,44% |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 3,64% | 3,54% | 3,36% |
| DNCA EUROSE | 3,37% | 3,37% | 3,31% |
| ECHIQUEUR ARTY | 3,57% | 3,43% | 3,43% |
| ROTHSCHILD ALIZES | 3,23% | 3,23% | 3,14% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

Quota-parte retrocessa ai distributori

59,05%

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

La Combinazione AVIVA denominata "Bilanciati" è offerta dal 17/10/2016.

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
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: BILANCIATI AGGRESSIVI_UR3A_CL273</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: BILANCIATI AGGRESSIVI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL</td> <td>LU0181962126</td> <td>Comparti di Sicav di diritto lussemburghese</td> <td>418</td> </tr> <tr> <td>JANUS BALANCED</td> <td>IE0004445015</td> <td>Comparti di Sicav di diritto irlandese</td> <td>643</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD CLUB</td> <td>FR0010541557</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>630</td> </tr> <tr> <td>ROTHSCHILD VALOR</td> <td>FR0011261197</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>631</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA</td> <td>GB00B53CDN14</td> <td>Comparti di Sicav di diritto inglese</td> <td>649</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | LU0181962126 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 418 | JANUS BALANCED | IE0004445015 | Comparti di Sicav di diritto irlandese | 643 | ROTHSCHILD CLUB | FR0010541557 | Fondo comune di diritto francese | 630 | ROTHSCHILD VALOR | FR0011261197 | Fondo comune di diritto francese | 631 | THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | GB00B53CDN14 | Comparti di Sicav di diritto inglese | 649 |
|--|---|---|--------------|-----------|--------------|--|--------------|---|-----|----------------|--------------|--|-----|-----------------|--------------|-------------------------------------|-----|---------------------|--------------|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|--------------|---|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | LU0181962126 | Comparti di Sicav di diritto lussemburghese | 418 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JANUS BALANCED | IE0004445015 | Comparti di Sicav di diritto irlandese | 643 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROTHSCHILD CLUB | FR0010541557 | Fondo comune di diritto francese | 630 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROTHSCHILD VALOR | FR0011261197 | Fondo comune di diritto francese | 631 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | GB00B53CDN14 | Comparti di Sicav di diritto inglese | 649 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | La Combinazione Aviva è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p>Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p>Codice: CL273</p> <p>Valuta: Euro/Dollari USA.</p> <p>Data inizio operatività: 17/10/2016.</p> <p>Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|--|---|---|
| | JANUS BALANCED | 45% Barclays US-Aggregate Bond; 55% S&P 500 Equity |
| | ROTHSCHILD CLUB | 30% DJ Euro Stoxx Equity; 10% EONIA 5d. Rate; 40% Euro MTS Global Bond; 20% MSCI World ex EMU Equity |
| | THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | LIBOR 3m. Rate |
| | <p>Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.</p> <p>Nella tabella sottostante si riporta la volatilità media annua attesa dell'OICR.</p> | |
| | DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
| | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 11,82% |
| | ROTHSCHILD VALOR | 16,02% |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u> | |
| | L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità. | |
| | L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella. | |
| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
| | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 20 anni |
| | JANUS BALANCED | 20 anni |
| | ROTHSCHILD CLUB | 20 anni |
| ROTHSCHILD VALOR | 20 anni | |
| THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | 20 anni | |

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

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 4,215% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: il premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta all'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> | | |

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA – nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 3,00% | 42,50% | SI |
| JANUS BALANCED | 1,75% | 36,43% | NO |
| ROTHSCHILD CLUB | 1,50% | 42,50% | SI |
| ROTHSCHILD VALOR | 1,80% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | 1,50% | 46,75% | SI |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

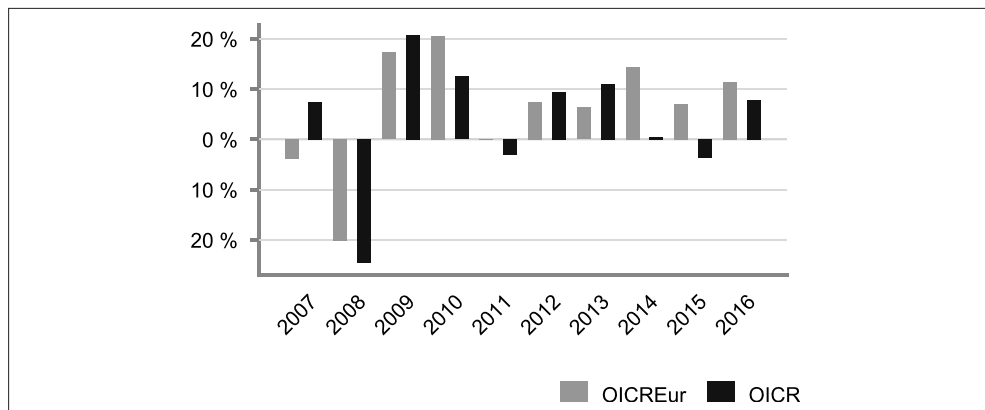
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| BILANCIATI AGGRESSIVI | | |
|-----------------------|--------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Rothschild Valor | 19,20% |
| OICR di uscita | Threadneedle UK Absolute Alpha | -18,44% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle UK Absolute Alpha | 13,21% |
| OICR di uscita | Rothschild Valor | 3,92% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Janus Balanced | 18,96% |
| OICR di uscita | Rothschild Club | 2,60% |

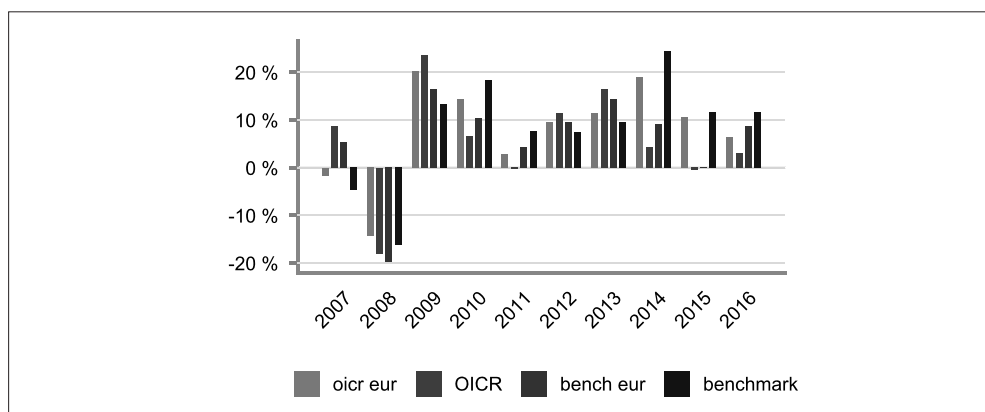
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell'Investitore-contraente.

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

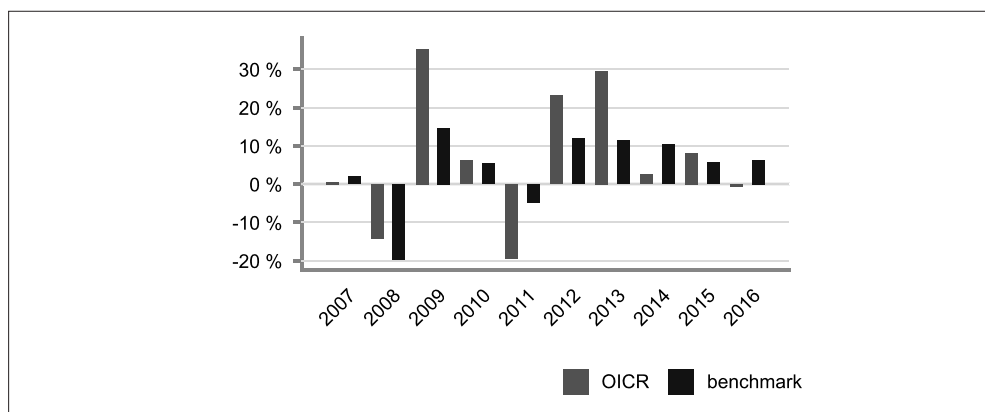
AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL



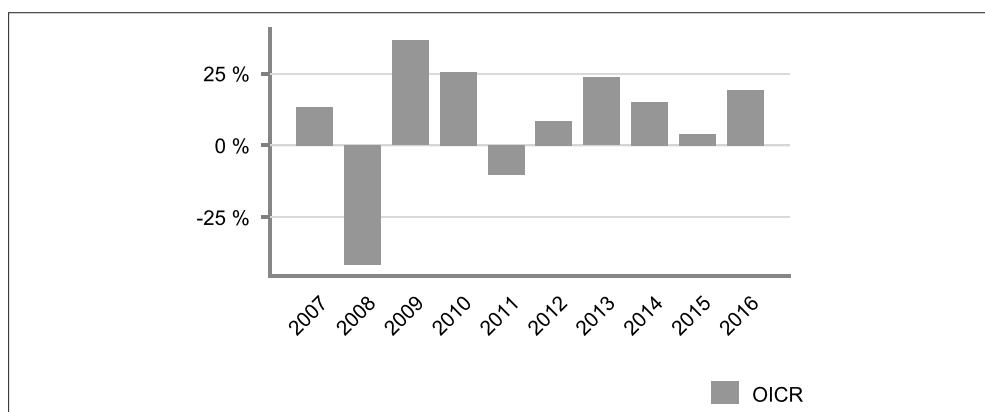
JANUS BALANCED



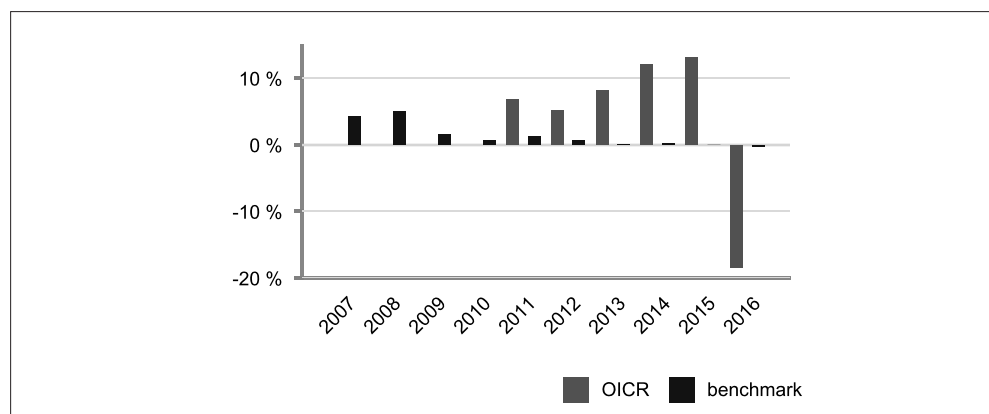
ROTHSCHILD CLUB



ROTHSCHILD VALOR



THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.
 Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.
 Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|----------------------------------|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 5,34% | 4,43% | 4,46% |
| JANUS BALANCED | 3,79% | 3,83% | 4,11% |
| ROTHSCHILD CLUB | 3,57% | 3,74% | 3,36% |
| ROTHSCHILD VALOR | 3,82% | 3,83% | 3,46% |
| THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | 4,61% | 3,44% | 3,43% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
| 59,05% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

La Combinazione AVIVA denominata "Bilanciati Aggressivi" è offerta dal 17/10//2016.

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
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
FLESSIBILI_DINAMICI_UR3A_CL252
 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
FLESSIBILI DINAMICI
 La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--|--------------|---|--------------|
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | LU0272942433 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 341 |
| AXA OPTIMAL INCOME | LU0184634821 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 270 |
| BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | LU0725892383 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 436 |
| BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | LU1271725365 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 435 |
| BNY GLOBAL REAL RETURN | IE00B4Z6HC18 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 640 |
| CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES | LU0815117725 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 437 |
| CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER | LU0891466822 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 438 |
| DWS ALPHA RENTEN | LU0087412390 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 365 |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | LU0599946893 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 419 |
| HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | LU0264598268 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 792 |
| HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | LU0490769915 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 793 |
| INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | LU1004132566 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 642 |
| JUPITER ABSOLUTE RETURN | LU1388736503 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 460 |
| JUPITER EUROPA | LU0459992110 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 455 |

| | | | | |
|--------------------|---|--------------|---|-----|
| | M&G DYNAMIC ALLOCATION | GB00B56H1S45 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 644 |
| | M&G INCOME ALLOCATION | GB00BBCR3283 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 645 |
| | MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | LU0360491038 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 646 |
| | NN FIRST CLASS MULTI ASSET | LU0809674384 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 641 |
| | NORDEA STABLE RETURN | LU0227384020 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 651 |
| | SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | LU0995125803 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 441 |
| | SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION | LU1062721409 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 648 |
| | SLI GLOBAL AR STRATEGIES | LU0548153104 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 653 |
| | SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | LU1112178071 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 442 |
| | THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | LU0757429831 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 443 |
| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL252</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 12/10/2015.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio <p>Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.</p> <p>L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:</p> | | | |

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 5,43% |
| AXA OPTIMAL INCOME | 8,37% |
| BNY GLOBAL REAL RETURN | 5,17% |
| CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES | 12,18% |
| CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER | 12,29% |
| DWS ALPHA RENTEN | 4,59% |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 6,44% |
| HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | 4,91% |
| HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | 3,79% |
| JUPITER EUROPA | 7,06% |
| M&G DYNAMIC ALLOCATION | 8,74% |

| | <table border="1"> <tr> <td>M&G INCOME ALLOCATION</td> <td>8,25%</td> </tr> <tr> <td>MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS</td> <td>5,61%</td> </tr> <tr> <td>NN FIRST CLASS MULTI ASSET</td> <td>4,81%</td> </tr> <tr> <td>NORDEA STABLE RETURN</td> <td>4,23%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN</td> <td>5,66%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODERMULTI ASSET ALLOCATION</td> <td>9,00%</td> </tr> </table> <p>L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR.</p> <p>Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR</td> <td>LIBOR 3m. Rate</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES</td> <td>75% Barclays Pan European Aggregate Bond (Euro Hdg) 25% MSCI Europe Equity</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS</td> <td>EURIBOR 3m. Rate</td> </tr> <tr> <td>JUPITER ABSOLUTE RETURN</td> <td>EURIBOR 3m. Rate</td> </tr> <tr> <td>SLI GLOBAL AR STRATEGIES</td> <td>EURIBOR 6m. Rate</td> </tr> <tr> <td>SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS</td> <td>EURIBOR 1m. Rate</td> </tr> <tr> <td>THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION</td> <td>LIBOR US Cash 3m. Rate</td> </tr> </tbody> </table> | M&G INCOME ALLOCATION | 8,25% | MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | 5,61% | NN FIRST CLASS MULTI ASSET | 4,81% | NORDEA STABLE RETURN | 4,23% | SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | 5,66% | SCHRODERMULTI ASSET ALLOCATION | 9,00% | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | LIBOR 3m. Rate | BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | 75% Barclays Pan European Aggregate Bond (Euro Hdg) 25% MSCI Europe Equity | INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | EURIBOR 3m. Rate | JUPITER ABSOLUTE RETURN | EURIBOR 3m. Rate | SLI GLOBAL AR STRATEGIES | EURIBOR 6m. Rate | SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | EURIBOR 1m. Rate | THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | LIBOR US Cash 3m. Rate |
|--|---|-----------------------|-------|---------------------------|-------|----------------------------|-------|----------------------|-------|--|-------|--------------------------------|-------|--------------------|-----------|--|----------------|--------------------------------------|--|---------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------|
| M&G INCOME ALLOCATION | 8,25% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | 5,61% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NN FIRST CLASS MULTI ASSET | 4,81% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NORDEA STABLE RETURN | 4,23% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | 5,66% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODERMULTI ASSET ALLOCATION | 9,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | LIBOR 3m. Rate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | 75% Barclays Pan European Aggregate Bond (Euro Hdg) 25% MSCI Europe Equity | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | EURIBOR 3m. Rate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JUPITER ABSOLUTE RETURN | EURIBOR 3m. Rate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SLI GLOBAL AR STRATEGIES | EURIBOR 6m. Rate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | EURIBOR 1m. Rate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | LIBOR US Cash 3m. Rate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
|--------------------|--|--|
| | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 20 anni |
| | AXA OTIMAL INCOME | 20 anni |
| | BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | 20 anni |
| | BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | 20 anni |
| | BNY GLOBAL REAL RETURN | 20 anni |
| | CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES | 20 anni |
| | CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER | 20 anni |
| | DWS ALPHA RENTEN | 20 anni |
| | DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 20 anni |
| | HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | 20 anni |
| | HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | 20 anni |
| | INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | 20 anni |
| | JUPITER ABSOLUTE RETURN | 20 anni |
| | JUPITER EUROPA | 20 anni |
| | M&G DYNAMIC ALLOCATION | 20 anni |
| | M&G INCOME ALLOCATION | 20 anni |
| | MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | 20 anni |
| | NN FIRST CLASS MULTI ASSET | 20 anni |
| | NORDEA STABLE RETURN | 20 anni |
| | SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | 20 anni |
| | SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION | 20 anni |
| | SLI GLOBAL AR STRATEGIES | 20 anni |
| | SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | 20 anni |
| | THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | 20 anni |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> |

| | | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO |
|--|----------------------------------|---|------------------|
| | | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | Medio Alto |
| | | AXA OPTIMAL INCOME | Medio Alto |
| | | BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | Medio Alto |
| | | BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | Medio Alto |
| | | BNY GLOBAL REAL RETURN | Medio Alto |
| | | CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES | Alto |
| | | CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER | Alto |
| | | DWS ALPHA RENTEN | Medio Alto |
| | | DWS CONCEPT KALDEMORGEN | Medio Alto |
| | | HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | Medio Alto |
| | | HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | Medio Alto |
| | | INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | Medio Alto |
| | | JUPITER ABSOLUTE RETURN | Medio Alto |
| | | JUPITER EUROPA | Medio Alto |
| | | M&G DYNAMIC ALLOCATION | Medio Alto |
| | | M&G INCOME ALLOCATION | Medio Alto |
| | | MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | Medio Alto |
| | | NN FIRST CLASS MULTI ASSET | Medio Alto |
| | | NORDEA STABLE RETURN | Medio Alto |
| | | SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | Medio Alto |
| | | SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION | Medio Alto |
| | | SLI GLOBAL AR STRATEGIES | Medio Alto |
| | | SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | Medio Alto |
| | | THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | Alto |
| | Scostamento dal Benchmark | <p><u>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> | |

| | | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO |
|--|--|--|------------------|
| | | BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | Rilevante |
| | | BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | Contenuto |
| | | INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | Rilevante |
| | | JUPITER ABSOLUTE RETURN | Rilevante |
| | | SLI GLOBAL AR STRATEGIES | Rilevante |
| | | SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | Rilevante |
| | | THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | Contenuto |

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Flessibili

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

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

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

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Gli OICR 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.

I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.

L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.

I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.

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

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

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |

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

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

| | <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'e-semplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|----------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|----------------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------------|-------|-------|
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> <table border="1" data-bbox="470 882 1463 1453"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO</th> <th colspan="2">PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> <tr> <th>TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0%</th> <th>TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>4,50%</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>3,50%</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>2,50%</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>1,50%</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>0,00%</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Riscatto parziale: la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è 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 2,70% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> | ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0% | TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3% | Fino ad 1 anno | 4,50% | 6,00% | Fino al 2° anno | 3,50% | 5,00% | Fino al 3° anno | 2,50% | 4,00% | Fino al 4° anno | 1,50% | 3,00% | Fino al 5° anno | 0,00% | 2,00% | Dal 6° anno | 0,00% | 0,00% |
| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0% | TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino ad 1 anno | 4,50% | 6,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 2° anno | 3,50% | 5,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 3° anno | 2,50% | 4,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 4° anno | 1,50% | 3,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino al 5° anno | 0,00% | 2,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dal 6° anno | 0,00% | 0,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 1,50% | 46,75% | SI |
| AXA OPTIMAL INCOME | 1,95% | 64,08% | SI |
| BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | 1,00% | 0,00% | SI |
| BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | 0,65% | 0,00% | NO |
| BNY GLOBAL REAL RETURN | 1,50% | 46,75% | NO |
| CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES | 0,88% | 0,00% | NO |
| CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER | 0,75% | 0,00% | NO |
| DWS ALPHA RENTEN | 1,30% | 42,50% | NO |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 1,50% | 42,50% | SI |
| HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | 1,00% | 0,00% | SI |
| HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | 1,00% | 0,00% | SI |
| INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | 1,40% | 51,00% | NO |
| JUPITER ABSOLUTE RETURN | 0,63% | 0,00% | NO |
| JUPITER EUROPA | 1,50% | 46,75% | SI |
| M&G DYNAMIC ALLOCATION | 1,75% | 51,85% | NO |
| M&G INCOME ALLOCATION | 1,50% | 51,85% | NO |

| | | | |
|--|-------|--------|----|
| MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | 0,80% | 0,00% | NO |
| NN FIRST CLASS MULTI ASSET | 1,50% | 55,25% | NO |
| NORDEA STABLE RETURN | 1,50% | 43,91% | NO |
| SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | 0,75% | 0,00% | SI |
| SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION | 1,25% | 42,50% | NO |
| SLI GLOBAL AR STRATEGIES | 1,60% | 42,50% | NO |
| SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | 1,10% | 42,50% | NO |
| THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | 0,75% | 0,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

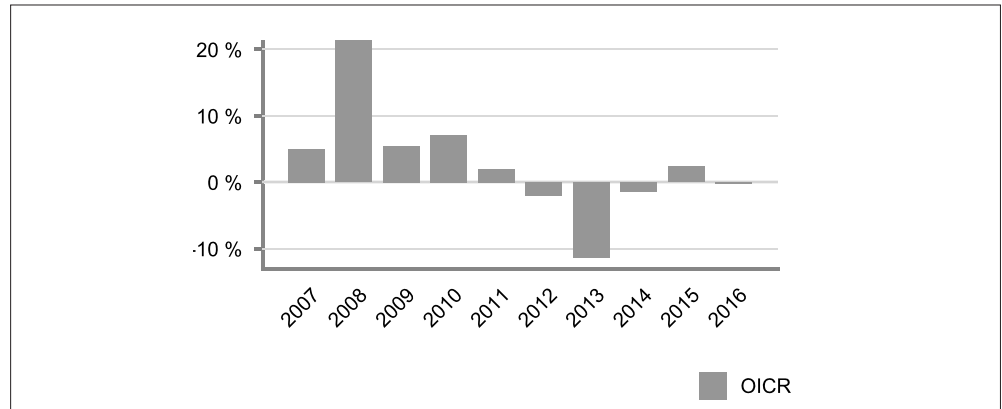
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| FLESSIBILI DINAMICI | | |
|----------------------|--------------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Capital Emerging Total Opportunities | 11,56% |
| OICR di uscita | Ms Diversified Alpha Plus | -4,43% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle Global Asset Allocation | 11,52% |
| OICR di uscita | MS Diversified Alpha Plus | -11,16% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle Global Asset Allocation | 16,70% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -1,45% |

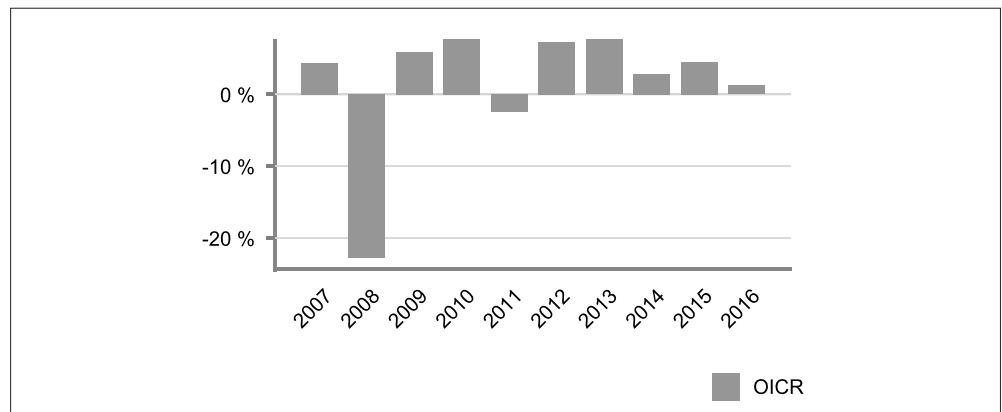
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

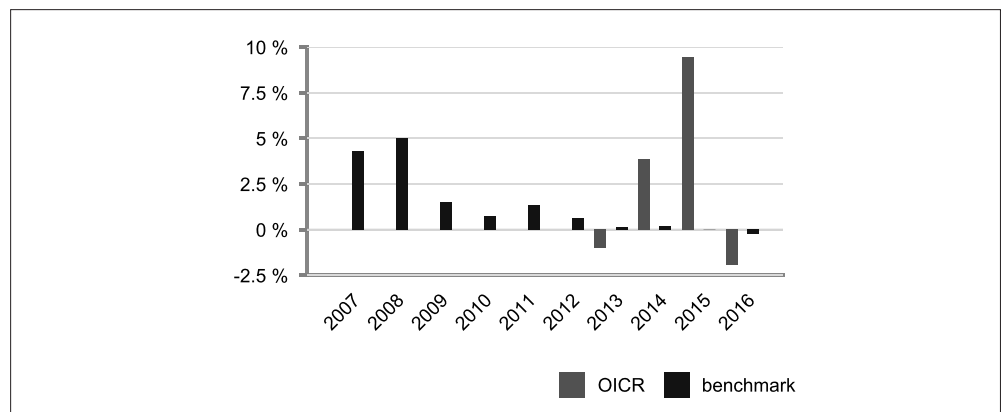
AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY



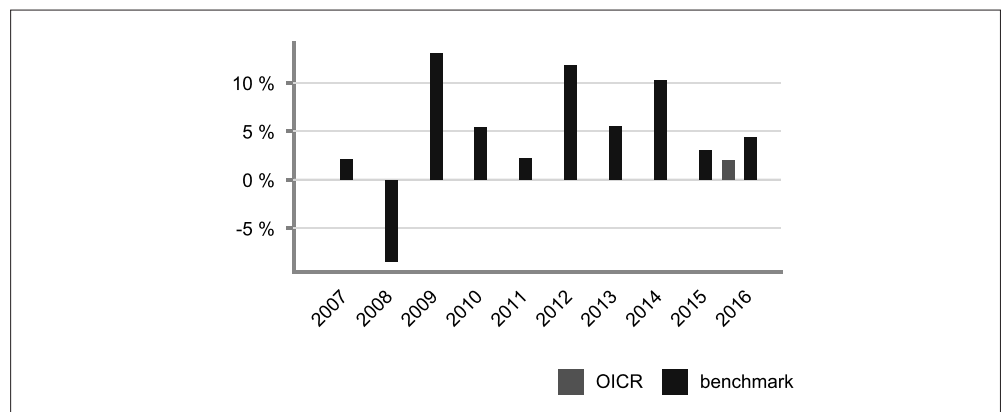
AXA OPTIMAL INCOME



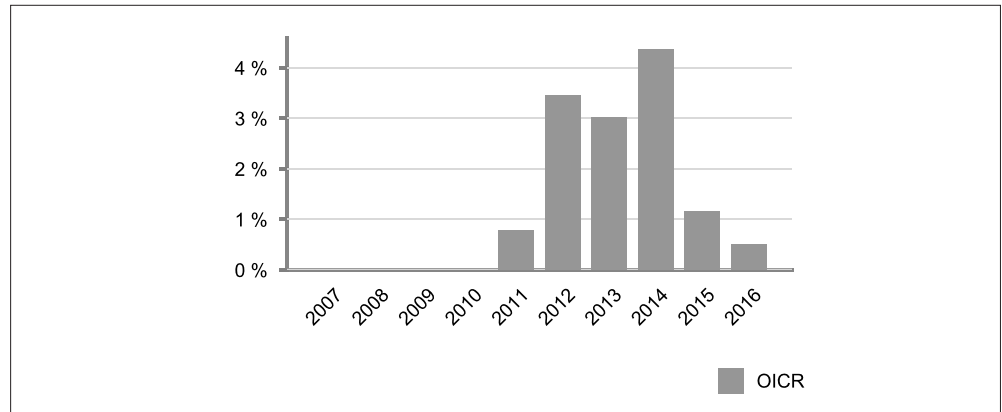
BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR



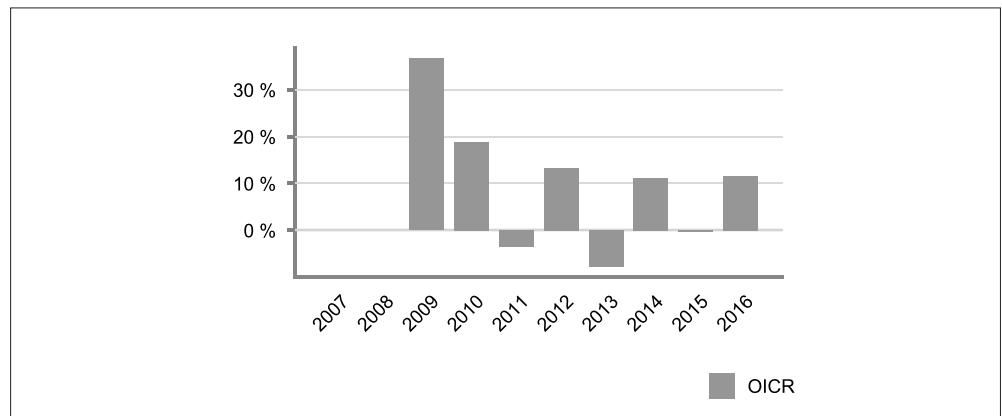
BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES



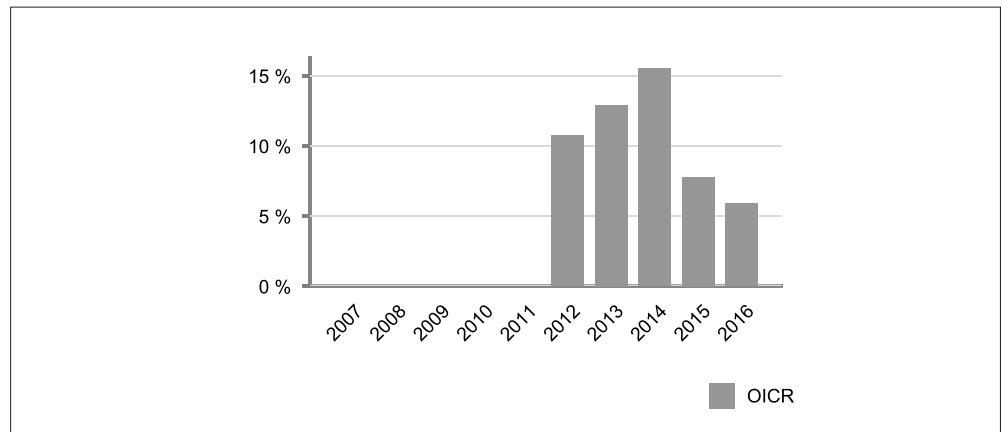
BNY GLOBAL REAL RETURN



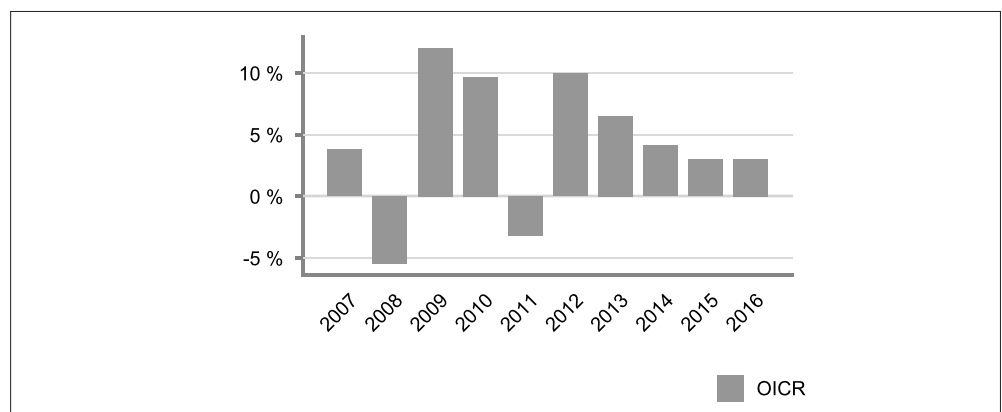
CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES



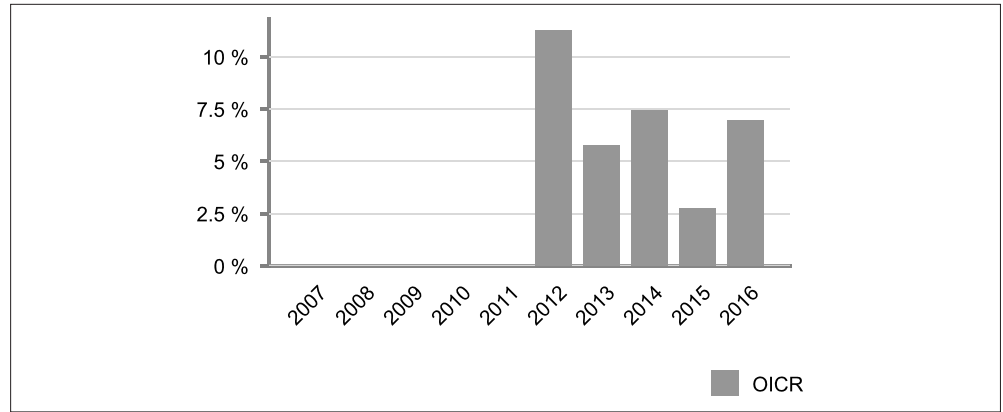
CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER



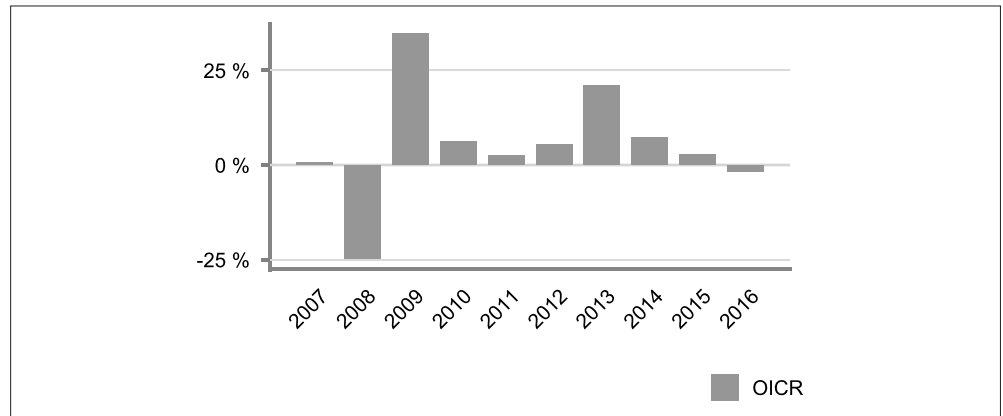
DWS ALPHA RENTEN



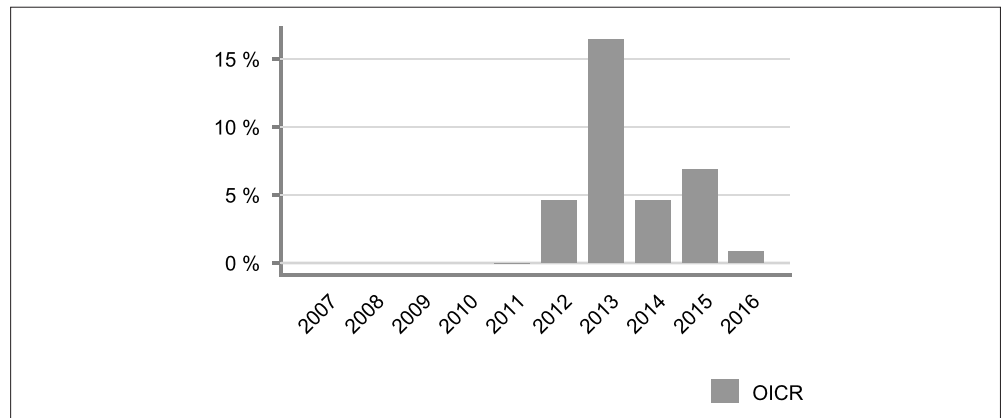
DWS CONCEPT KALDEMORGEN



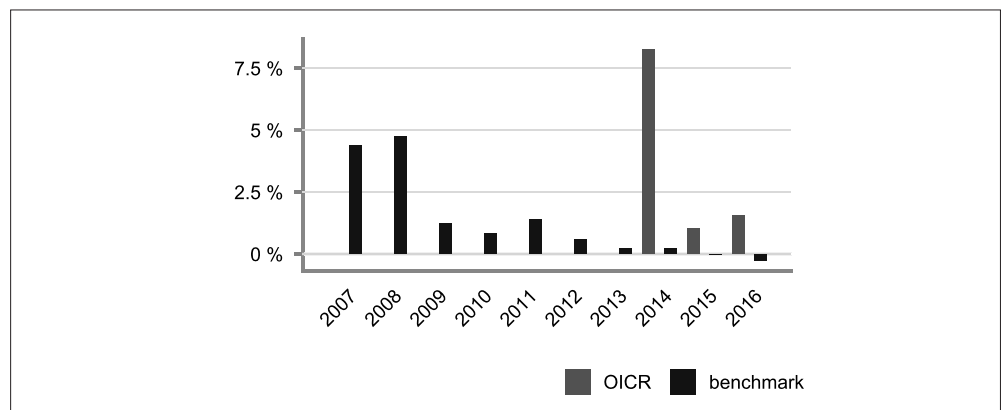
HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN



HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN



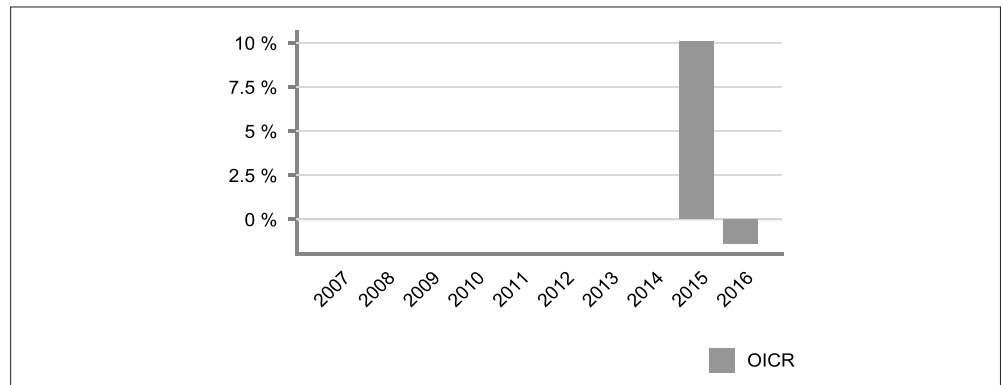
INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS



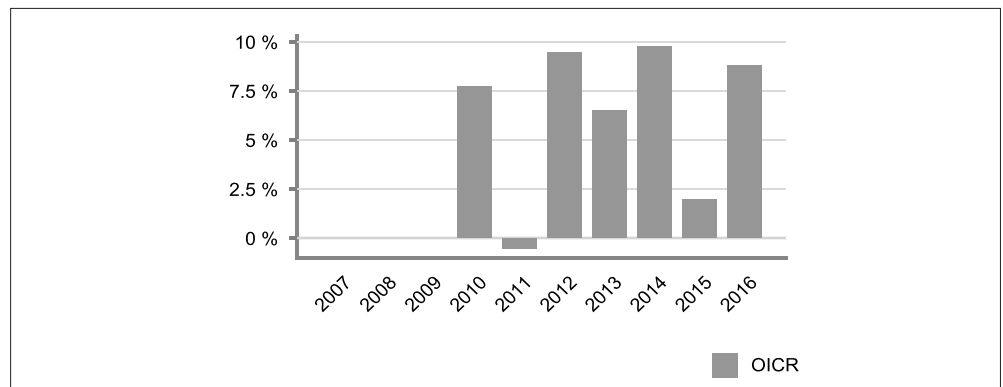
JUPITER ABSOLUTE RETURN

L'OICR è di nuova istituzione per tanto non è possibile riportare il rendimento storico dello stesso.

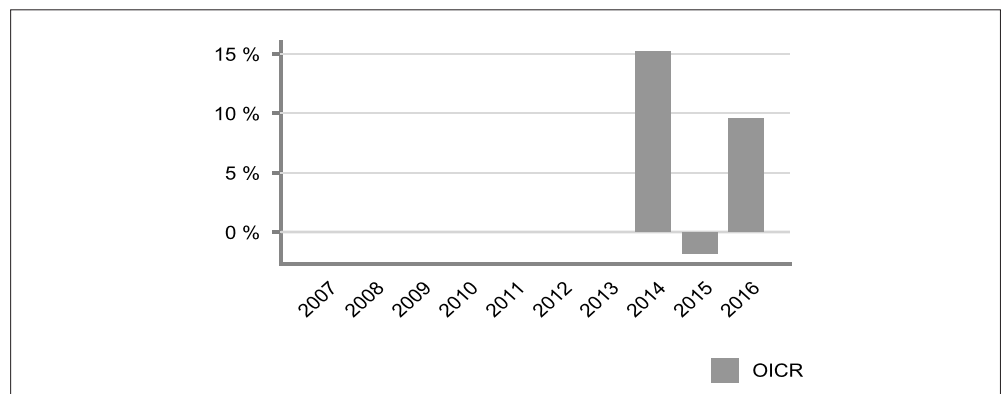
JUPITER EUROPA



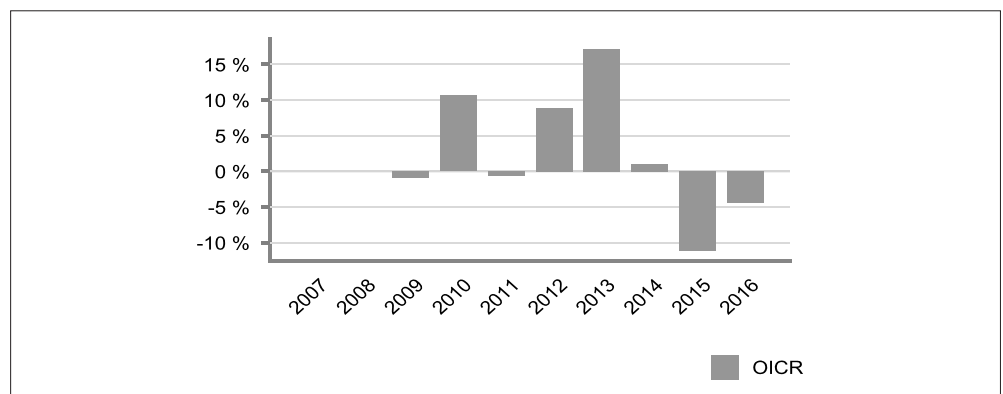
M&G DYNAMIC ALLOCATION



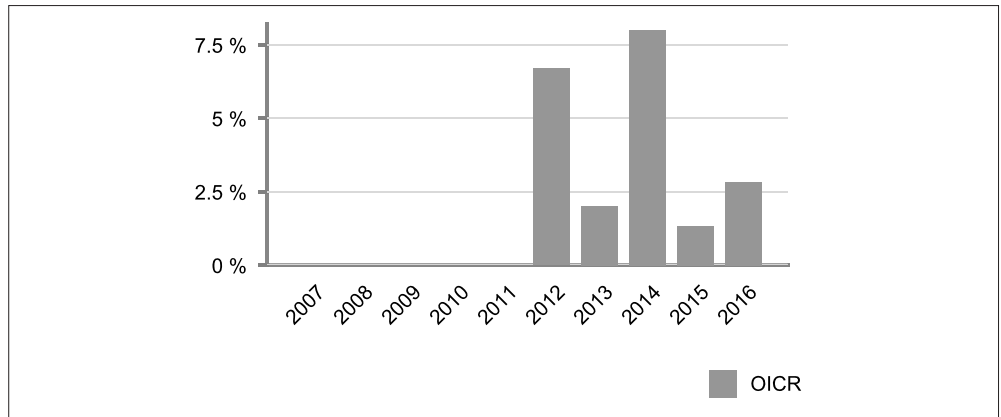
M&G INCOME ALLOCATION



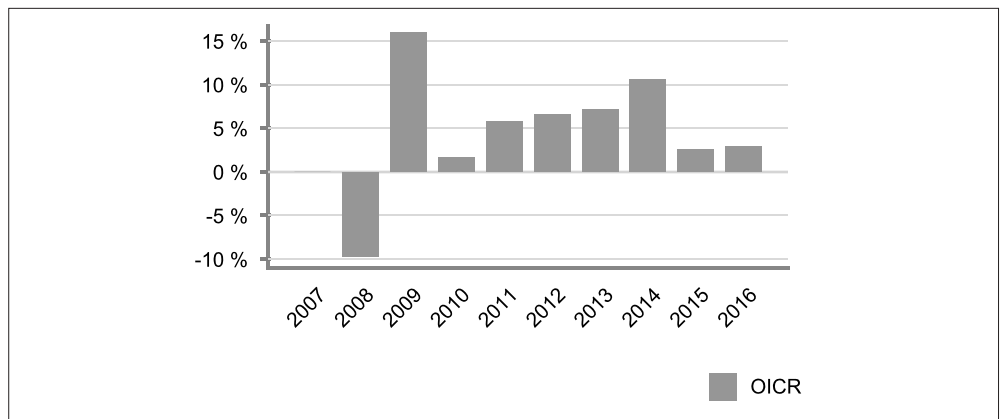
MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS



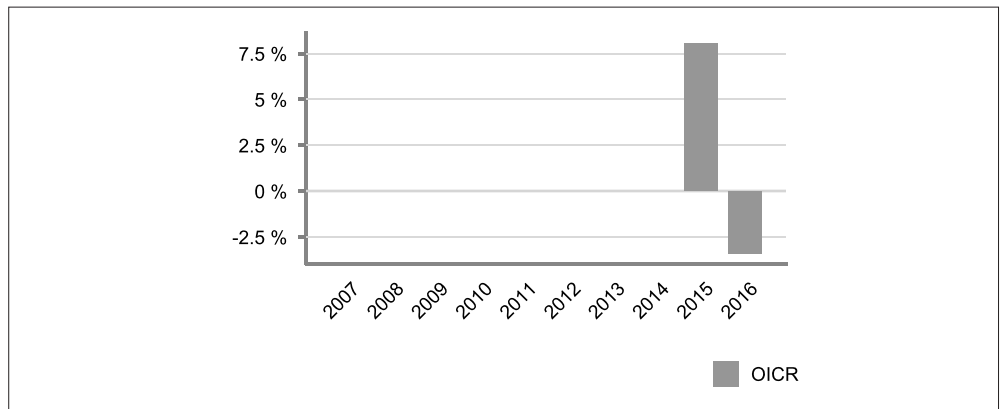
NN FIRST CLASS MULTI ASSET



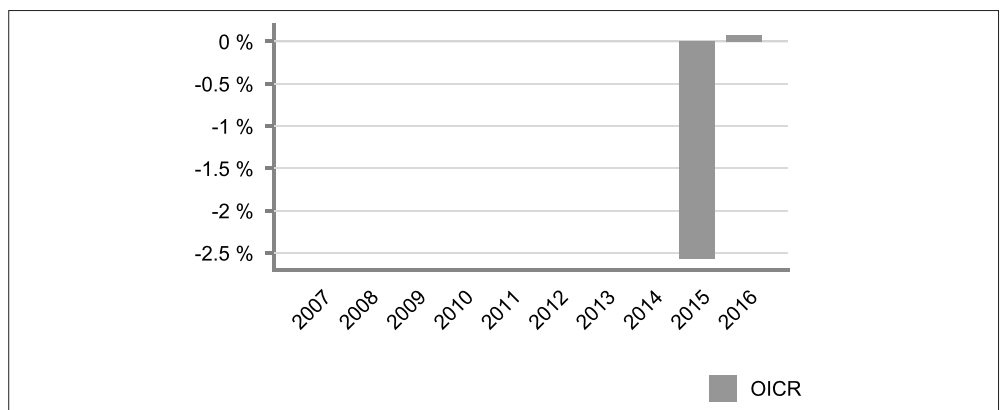
NORDEA STABLE RETURN



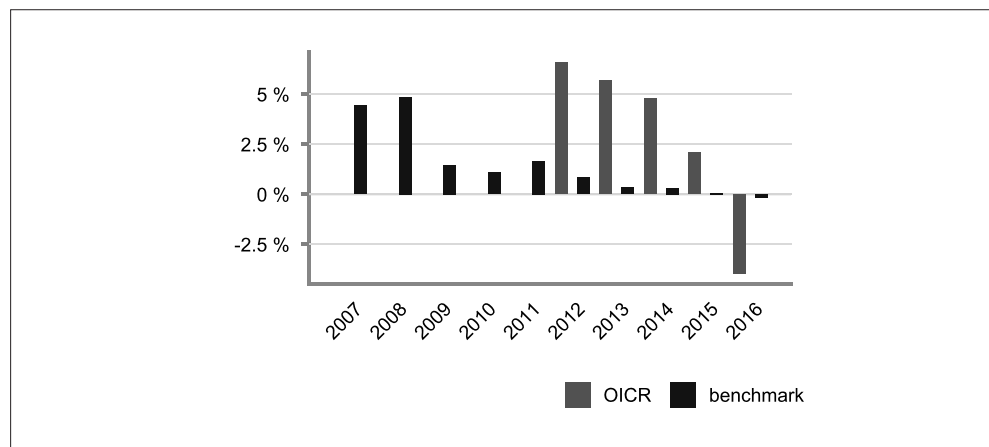
SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN



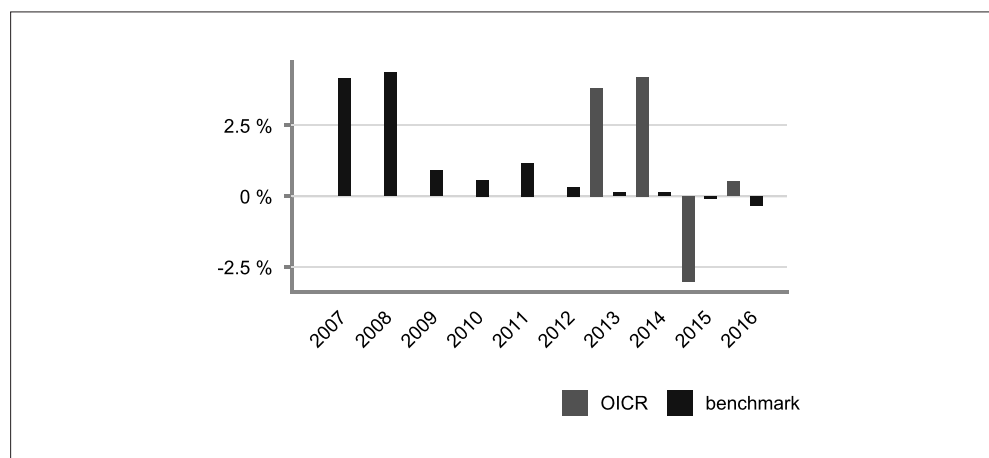
SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION



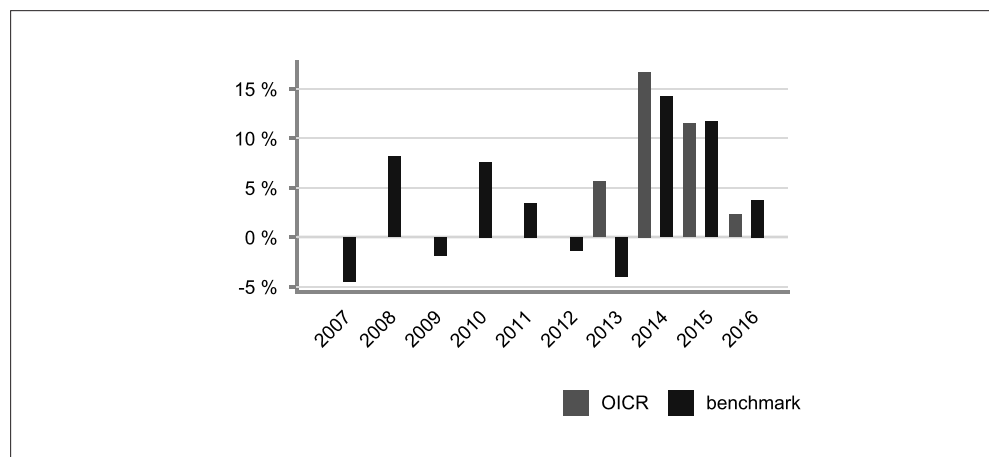
SLI GLOBAL AR STRATEGIES



SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS



THREADNEEDLE GLOBAL ASSET 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.

| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|--|--|---|-------|-------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 |
| | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 3,87% | 3,87% | 4,27% |
| | AXA OPTIMAL INCOME | 3,59% | 4,19% | 3,54% |
| | BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | 6,48% | 5,74% | 5,29% |
| | BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | - | 3,63% | 3,64% |
| | BNY GLOBAL REAL RETURN | 3,59% | 3,59% | 3,59% |
| | CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES | 4,75% | 3,73% | 3,72% |
| | CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER | 3,80% | 3,60% | 3,60% |
| | DWS ALPHA RENTEN | 3,47% | 3,47% | 3,47% |
| | DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 4,89% | 4,05% | 4,77% |
| | HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | 4,50% | 4,67% | 3,70% |
| | HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | 4,80% | 3,66% | 5,72% |
| | INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | 3,59% | 3,60% | 3,56% |
| | JUPITER ABSOLUTE RETURN | - | - | - |
| | JUPITER EUROPA | 4,00% | 3,88% | 3,77% |
| | M&G DYNAMIC ALLOCATION | 3,73% | 3,70% | 3,70% |
| | M&G INCOME ALLOCATION | 3,61% | 3,59% | 3,60% |
| | MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | 3,67% | 3,69% | 3,69% |
| | NN FIRST CLASS MULTI ASSET | 3,67% | 3,66% | 3,62% |
| | NORDEA STABLE RETURN | 3,97% | 3,94% | 3,83% |
| | SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | 4,05% | 4,77% | 3,79% |
| | SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION | 3,74% | 3,74% | 3,74% |
| | SLI GLOBAL AR STRATEGIES | 3,71% | 3,71% | 3,69% |
| | SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | 3,43% | 3,60% | 3,62% |
| | THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | 3,73% | 3,65% | 3,67% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
|---|

| |
|--------|
| 62,07% |
|--------|

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale

Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

FLESSIBILI_MODERATI_UR3A_251

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

FLESSIBILI MODERATI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|----------------------------------|--------------|---|--------------|
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | FR0010016477 | Fondo comune di diritto francese | 445 |
| ECHQUIER PATRIMOINE | FR0010434019 | Fondo comune di diritto francese | 237 |
| ETHNA AKTIV | LU0431139764 | Fondo comune di diritto lussemburghese | 650 |
| JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | LU0529497694 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 698 |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | LU0256048223 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 342 |
| M&G OPTIMAL INCOME | GB00B1VMCY93 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 371 |
| RAIFFEISEN DACHFONDS | AT0000707096 | Fondo comune di diritto austriaco | 652 |
| TEMPLETON STRATEGIC INCOME | LU0592650674 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 669 |

GESTORE

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

ALTRE INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.

Codice: CL251

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|--|--|---|
| | ECHQUIER PATRIMOINE | 2,67% |
| | ETHNA AKTIV | 3,84% |
| | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 3,08% |
| | M&G OPTIMAL INCOME | 3,59% |
| | <p>L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione di rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa sottesa al grado di rischio degli OICR stessi, riportata nella tabella per ogni OICR.</p> <p>Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo. Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:</p> | |
| | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
| | CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | EONIA 5d. Rate |
| | JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | LIBOR 3m. Rate |
| | RAIFFEISEN DACHFONDS | 20% MSCI AC World Equity (USD); 80% JPM Euro Government Bond |
| | TEMPLETON STRATEGIC INCOME | Barclays US-Aggregate Bond (EUR) |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> | |
| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO |
| | CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | 20 anni |
| | ECHQUIER PATRIMOINE | 20 anni |
| | ETHNA AKTIV | 20 anni |
| | JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | 20 anni |
| | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 20 anni |
| | M&G OPTIMAL INCOME | 20 anni |
| | RAIFFEISEN DACHFONDS | 20 anni |
| | TEMPLETON STRATEGIC INCOME | 20 anni |

| PROFILO DI RISCHIO | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</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). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compreso nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CANDRIAM INDEX ARBITRAGE</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | Rilevante | JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | Rilevante | RAIFFEISEN DACHFONDS | Significativo | TEMPLETON STRATEGIC INCOME | Rilevante | | | | | | | | |
|----------------------------------|----------------------------------|---|--------------------|------------------|--------------------------|-------------|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------|----------------------------------|-----------|-------------------------|-------|--------------------|-------|----------------------|-------|----------------------------|-------|
| | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN DACHFONDS | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON STRATEGIC INCOME | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <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>CANDRIAM INDEX ARBITRAGE</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>ETHNA AKTIV</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | Medio Basso | ECHQUIER PATRIMOINE | Medio | ETHNA AKTIV | Medio | JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | Medio | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | Medio | M&G OPTIMAL INCOME | Medio | RAIFFEISEN DACHFONDS | Medio | TEMPLETON STRATEGIC INCOME | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | Medio Basso | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ETHNA AKTIV | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G OPTIMAL INCOME | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN DACHFONDS | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON STRATEGIC INCOME | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|--|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,680% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |
| <p>(¹) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale - .</p> <p>(²) si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> | | |

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | 0,80% | 38,25% | SI |
| ECHIQUELIER PATRIMOINE | 1,20% | 38,25% | NO |
| ETHNA AKTIV | 1,50% | 34,00% | SI |
| JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | 1,40% | 55,25% | NO |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 1,10% | 46,75% | SI |
| M&G OPTIMAL INCOME | 1,25% | 51,85% | NO |
| RAIFFEISEN DACHFONDS | 0,40% | 0,00% | NO |
| TEMPLETON STRATEGIC INCOME | 1,25% | 54,40% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

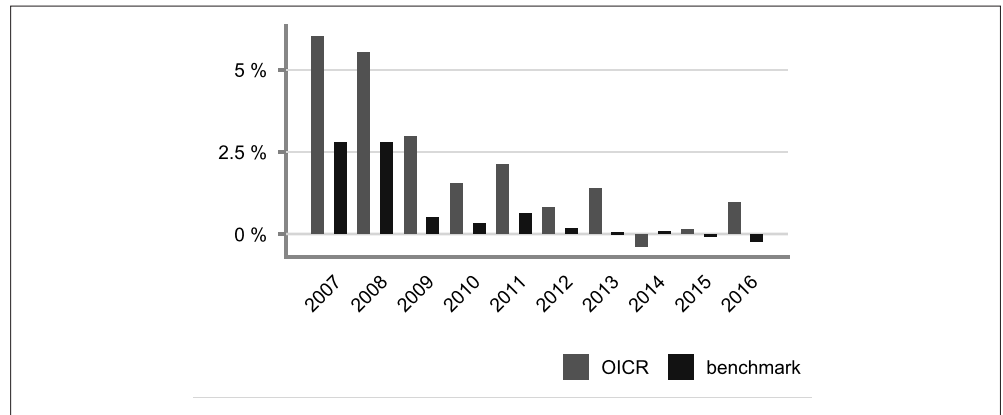
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| FLESSIBILI MODERATI | | |
|----------------------|----------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 6,96% |
| OICR di uscita | JB Absolute Return Europe Equity | -4,75% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | JB Absolute Return Europe Equity | 2,49% |
| OICR di uscita | Templeton Strategic Income | -5,54% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Raiffeisen Dachfonds | 8,72% |
| OICR di uscita | JB Absolute Return Plus | -3,21% |

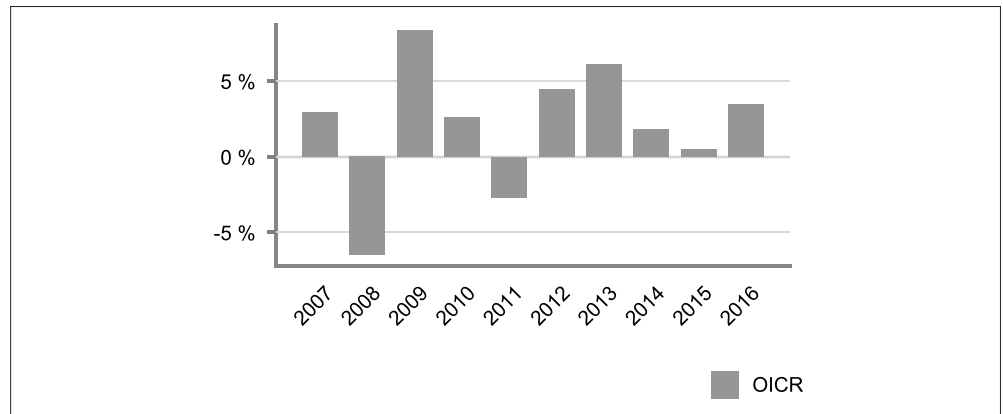
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

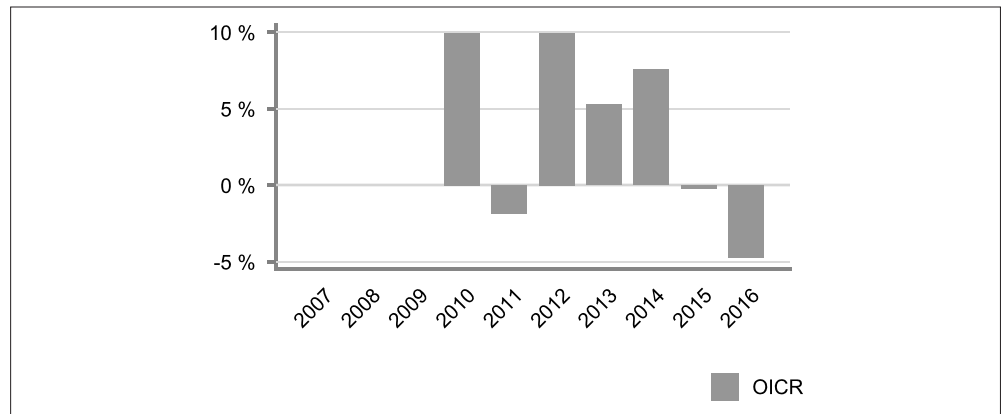
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE



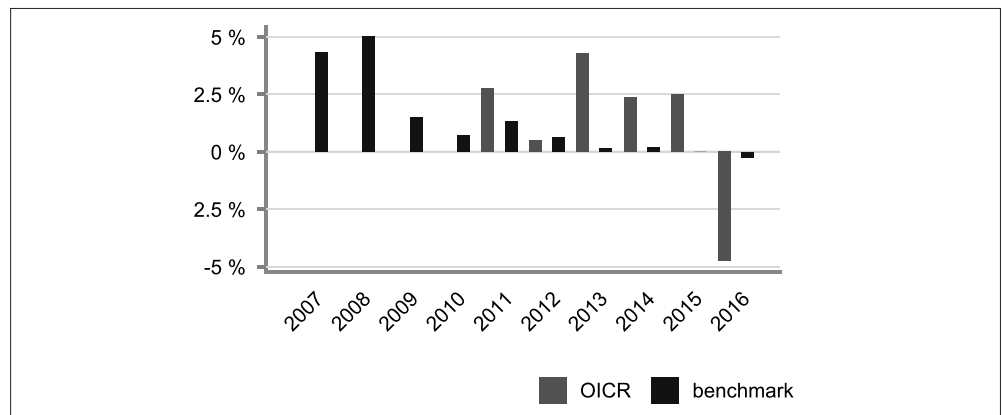
ECHIQUIER PATRIMOINE



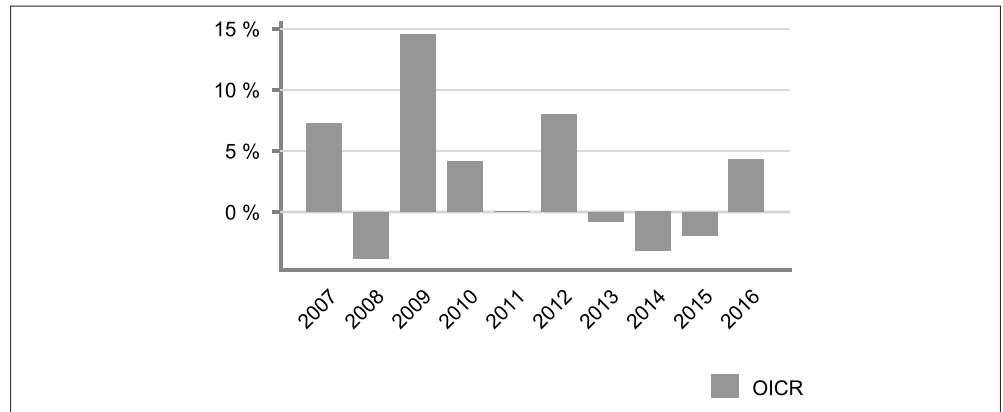
ETHNA AKTIV



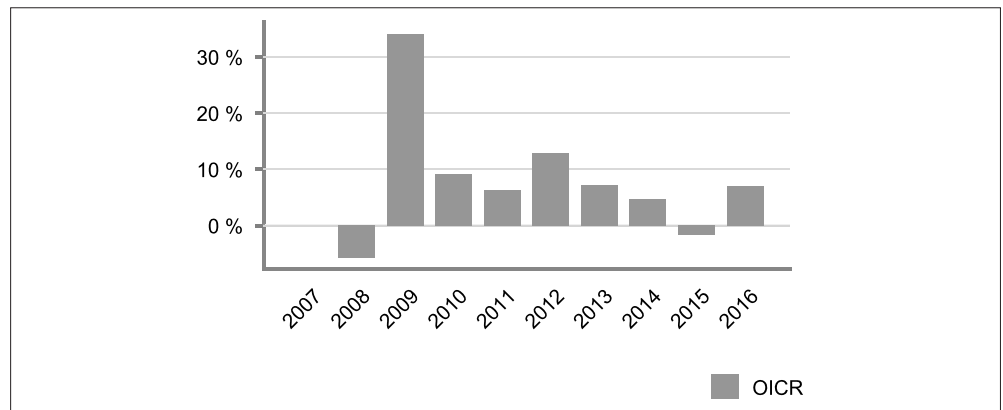
JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY



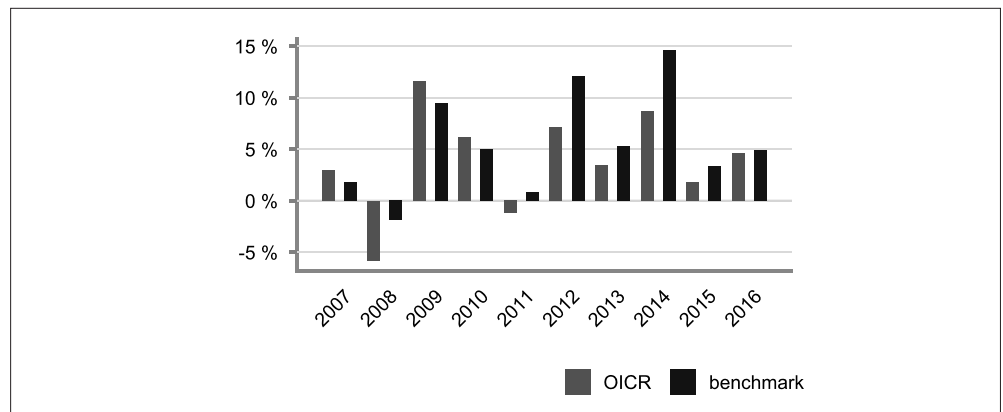
JB ABSOLUTE RETURN PLUS



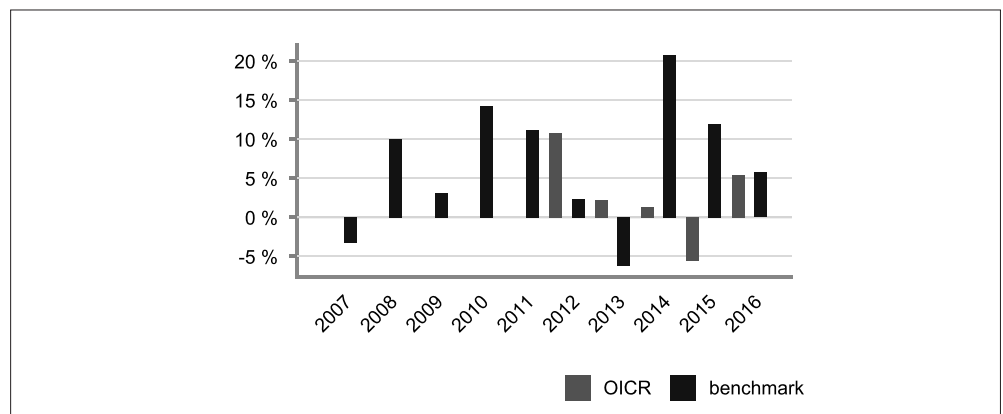
M&G OPTIMAL INCOME



RAIFFEISEN DACHFONDS



TEMPLETON STRATEGIC INCOME



| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> <table border="1" data-bbox="470 459 1460 1108"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CANDRIAM INDEX ARBITRAGE</td> <td>3,41%</td> <td>3,11%</td> <td>3,11%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> <td>3,44%</td> </tr> <tr> <td>ETHNA AKTIV</td> <td>4,81%</td> <td>4,05%</td> <td>3,98%</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY</td> <td>3,80%</td> <td>3,42%</td> <td>3,39%</td> </tr> <tr> <td>JB ABSOLUTE RETURN PLUS</td> <td>4,05%</td> <td>4,01%</td> <td>4,01%</td> </tr> <tr> <td>M&G OPTIMAL INCOME</td> <td>3,48%</td> <td>3,48%</td> <td>3,48%</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN DACHFONDS</td> <td>3,35%</td> <td>3,66%</td> <td>3,29%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON STRATEGIC INCOME</td> <td>3,38%</td> <td>3,37%</td> <td>3,36%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2014 | 2015 | 2016 | CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | 3,41% | 3,11% | 3,11% | ECHQUIER PATRIMOINE | 3,44% | 3,44% | 3,44% | ETHNA AKTIV | 4,81% | 4,05% | 3,98% | JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | 3,80% | 3,42% | 3,39% | JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 4,05% | 4,01% | 4,01% | M&G OPTIMAL INCOME | 3,48% | 3,48% | 3,48% | RAIFFEISEN DACHFONDS | 3,35% | 3,66% | 3,29% | TEMPLETON STRATEGIC INCOME | 3,38% | 3,37% | 3,36% |
|--|---|---|---|--|--|------|------|------|--------------------------|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|-------|----------------------------------|-------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | 3,41% | 3,11% | 3,11% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | 3,44% | 3,44% | 3,44% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ETHNA AKTIV | 4,81% | 4,05% | 3,98% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | 3,80% | 3,42% | 3,39% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 4,05% | 4,01% | 4,01% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G OPTIMAL INCOME | 3,48% | 3,48% | 3,48% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN DACHFONDS | 3,35% | 3,66% | 3,29% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON STRATEGIC INCOME | 3,38% | 3,37% | 3,36% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="662 1220 1268 1332"> <tr> <td>Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td>62,07%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 62,07% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 62,07% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017 La Combinazione AVIVA denominata "Flessibili Moderati" è offerta dal 20/04/2015.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO _UR3A_CL274
 La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO
 La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|-----------------------------------|--------------|---|--------------|
| AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | LU0211118483 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 446 |
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | LU0942153742 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 447 |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | LU0726357444 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 448 |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | IE00B2R34Y72 | Fondo comune di diritto irlandese | 449 |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | AT0000A0EY43 | Fondo comune di diritto austriaco | 450 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

Codice: CL245

Valuta: Euro

Data inizio operatività: 17/10/2016

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

- **Bonus sul premio**
Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.
L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|-----------------------------------|--|
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | BofA ML Euro High Yield BB/B Rated ex. Financial Bond |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | BofA ML Euro High Yield ex. financial Bond |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | BofA ML Developed Markets BB-B Rated High Yield Bond |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | Bofa ML Euro High Yield ex. subordinate Bond |

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD</td> <td>2,40%</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA | AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | 2,40% | | | | | | | | |
|--|--|---|--------------------|--|----------------------------------|---------|--------------------------|---------|----------------------------------|---------|------------------------------|------------|-----------------------------------|---------|
| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA | | | | | | | | | | | | | |
| AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | 2,40% | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>CANDRIAM EURO HIGH YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | 20 anni | CANDRIAM EURO HIGH YIELD | 20 anni | PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | 20 anni | PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | 20 anni | RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | |
| AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>CANDRIAM EURO HIGH YIELD</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | Medio | CANDRIAM EURO HIGH YIELD | Medio | PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | Medio | PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | Medio Alto | RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | |
| AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| | <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.</p> | | | | | | | | | | | | |

Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione Aviva, gli scostamenti dal relativo benchmark.

| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO |
|-----------------------------------|---------------|
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | Contenuto |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | Contenuto |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | Significativo |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | Contenuto |

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Obbligazionari Intenazionali corporate high yield

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

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

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

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.

Il portafoglio degli OICR è composto principalmente da titoli obbligazionari Corporate con rating inferiore ad Investment Grade.

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

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

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

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

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,290% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------------|------------|---------|------------------|
| AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | 0,75% | 0,00% | NO |
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | 0,70% | 0,00% | NO |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | 1,00% | 0,00% | NO |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | 0,55% | 0,00% | NO |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | 0,48% | 0,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

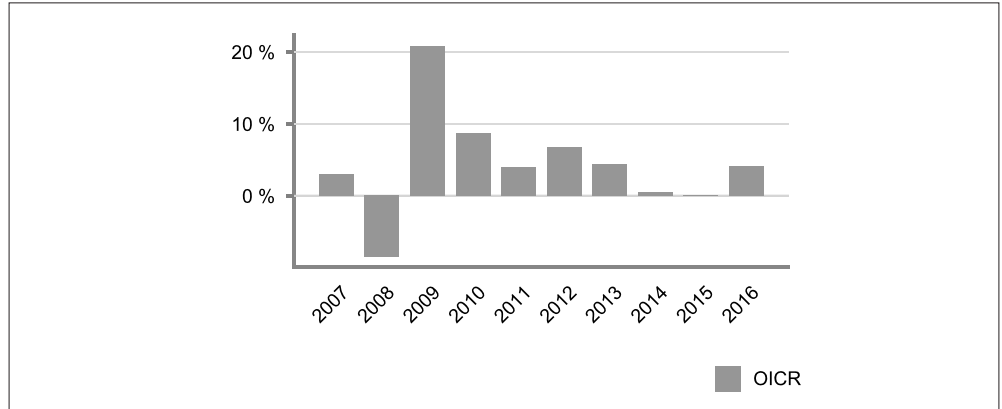
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell’anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| OBBL. ALTO RENDIMENTO | | |
|-----------------------|----------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Pimco Global High Yield Bond | 10,92% |
| OICR di uscita | Axa Us Short Duration High Yield | 4,07% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Euro High Yield | 4,28% |
| OICR di uscita | PIMCO Global High Yield Bond | -0,97% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Euro High Yield | 6,15% |
| OICR di uscita | AXA US Short Duration High Yield | 0,42% |

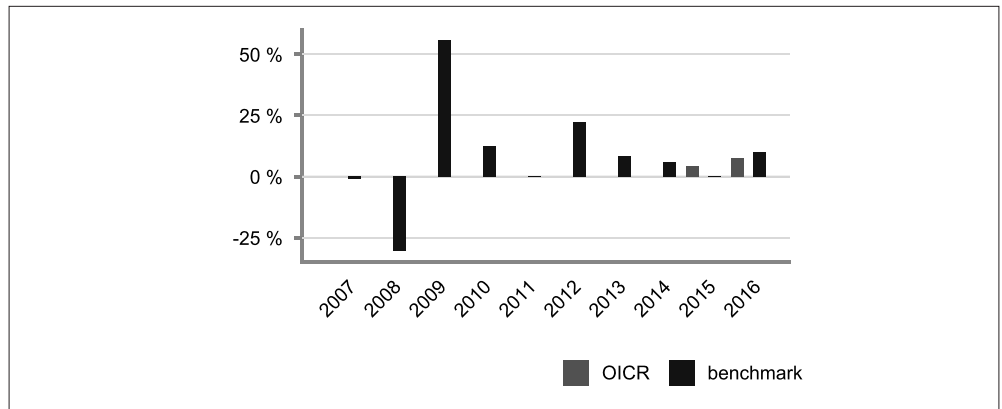
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell’Investitore-contrante.

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

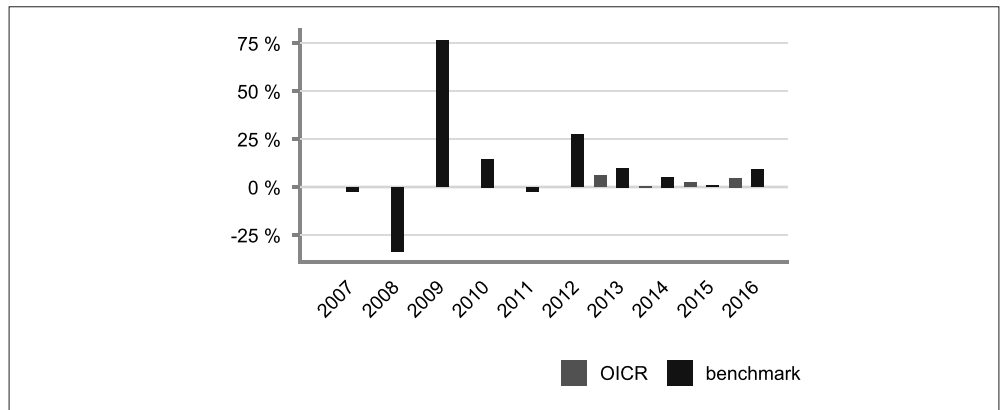
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD



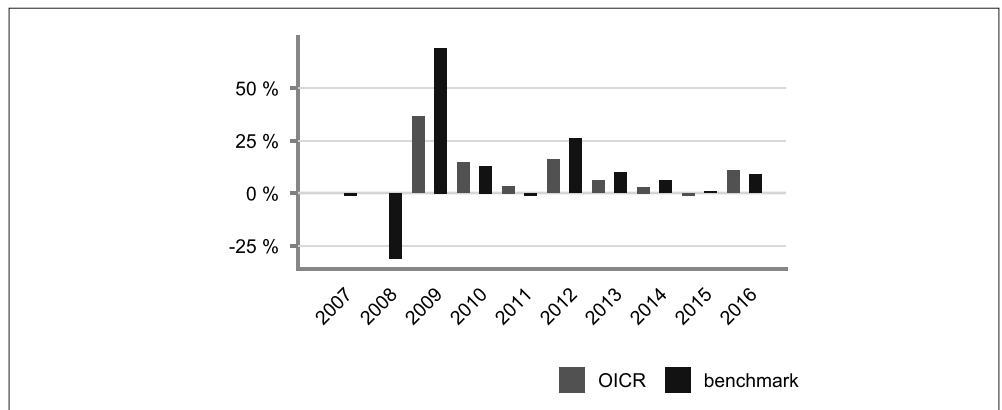
CANDRIAM EURO HIGH YIELD



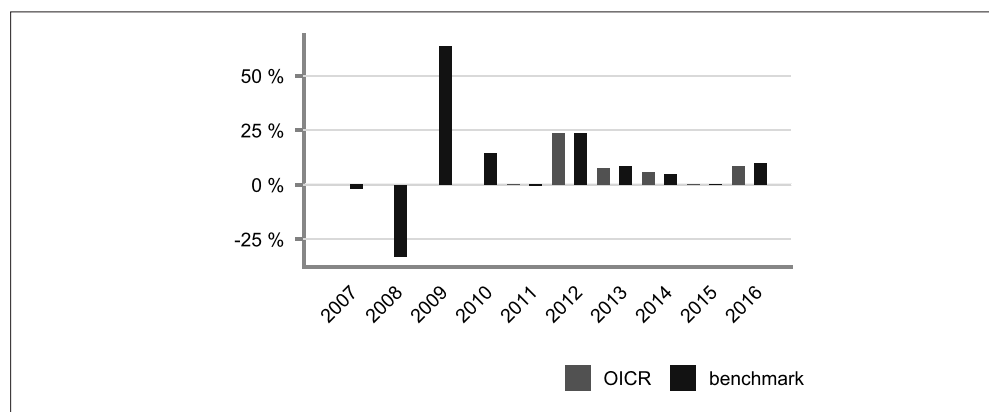
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD



PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND



RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|-----------------------------------|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | 3,14% | 3,14% | 3,15% |
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | 3,06% | 3,06% | 3,76% |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | 3,04% | 3,04% | 3,04% |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND | 2,85% | 2,85% | 2,85% |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | 2,89% | 2,96% | 2,90% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| Quota-parte retrocessa ai distributori |
|--|
| 55,51% |

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Alto Rendimento" è offerta dal 17/10/2016.

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

Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI _UR3A_CL275</p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI</p> <p>La denominazione degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva è riportata nella tabella sottostante, insieme al codice ISIN, al codice utilizzato dall'Impresa di Assicurazione ed al loro domicilio. Tutti gli OICR sono armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">CODICE AVIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>LU0568614837</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>422</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>LU0274938744</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>221</td> </tr> <tr> <td>DNCA CONVERTIBLES</td> <td>LU0401809073</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>451</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND</td> <td>LU0352097439</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>667</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | LU0568614837 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 422 | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | LU0274938744 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 221 | DNCA CONVERTIBLES | LU0401809073 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 451 | SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | LU0352097439 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 667 |
|----------------------------------|--|---|--------------|-----------|--------------|---------------------------|--------------|---|-----|--------------------------|--------------|---|-----|-------------------|--------------|---|-----|----------------------------------|--------------|---|-----|
| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | LU0568614837 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 422 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | LU0274938744 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 221 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DNCA CONVERTIBLES | LU0401809073 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 451 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | LU0352097439 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 667 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice</u>: CL275</p> <p><u>Valuta</u>: Euro/Dollari USA.</p> <p><u>Data inizio operatività</u>: 17/10/2016</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi</u>: capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi</u>: Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|----------------------------------|--|
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | TR Europe Focus Convertible Bond |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | TR Global Convertible Bond |
| DNCA CONVERTIBLES | Exane Top ECI 25 |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | TR Global Focus Convertible Bond (Usd Hdg) |

| <p>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</p> | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="472 562 1465 898"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>DNCA CONVERTIBLES</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | 20 anni | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 20 anni | DNCA CONVERTIBLES | 20 anni | SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | 20 anni |
|---|---|---|--------------------|--|---------------------------|------------|--------------------------|------------|-------------------|------------|----------------------------------|------------|
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| DNCA CONVERTIBLES | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | |
| <p>PROFILO DI RISCHIO</p> | <p>Grado di rischio</p> | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 1346 1465 1675"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>DNCA CONVERTIBLES</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | Medio alto | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Medio alto | DNCA CONVERTIBLES | Medio alto | SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | Medio alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| DNCA CONVERTIBLES | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | Medio alto | | | | | | | | | | | |
| | <p>Scostamento dal Benchmark</p> | <p><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> | | | | | | | | | | |

| | <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano, gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione Aviva.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>DNCA CONVERTIBLES</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | Contenuto | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Contenuto | DNCA CONVERTIBLES | Rilevante | SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | Rilevante |
|----------------------------------|---|--------------------|-------------|---------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-------------------|-----------|----------------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | |
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | Contenuto | | | | | | | | | | |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | Contenuto | | | | | | | | | | |
| DNCA CONVERTIBLES | Rilevante | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | Rilevante | | | | | | | | | | |

| | |
|-------------------------|--|
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p><u>Categoria:</u> Obbligazionari altre specializzazioni</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-Contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti privati denominati nelle principali valute internazionali.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli oggetto d'investimento da parte degli OICR sono Obbligazioni convertibili emesse da emittenti Corporate.</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.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
|-------------------------|--|

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,210% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|----------------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | 0,45% | 0,00% | SI |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 1,20% | 60,00% | NO |
| DNCA CONVERTIBLES | 1,60% | 42,50% | SI |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | 1,25% | 42,50% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

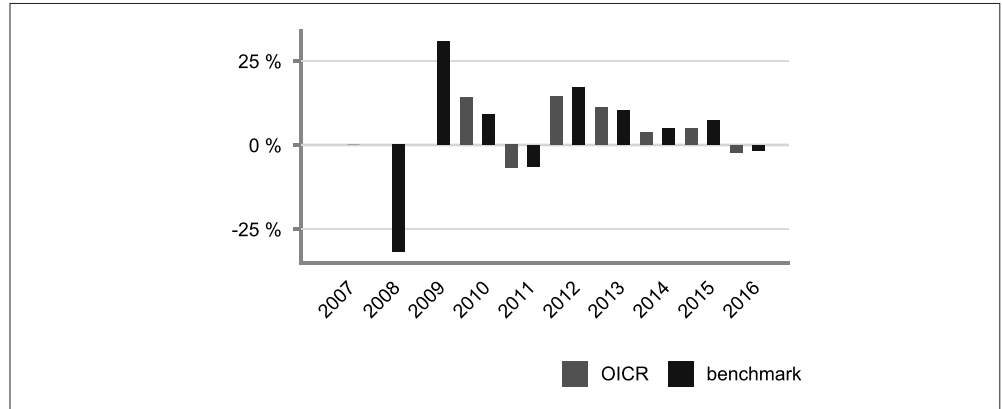
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell’anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| OBBL. CONVERTIBILI | | |
|----------------------|----------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 1,52% |
| OICR di uscita | Amundi Convertible Europe | -2,34% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 10,14% |
| OICR di uscita | Schroder Global Convertible Bond | 2,92% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 10,55% |
| OICR di uscita | DNCA Convertibles | -0,23% |

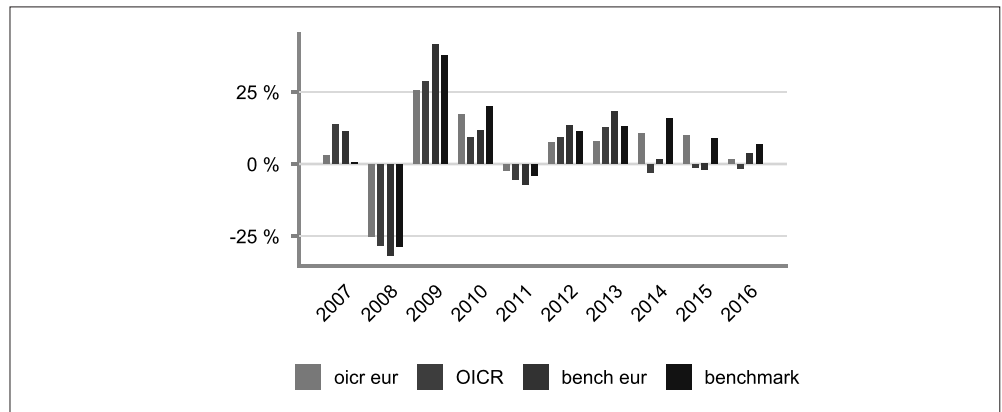
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell’Investitore-contrante.

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

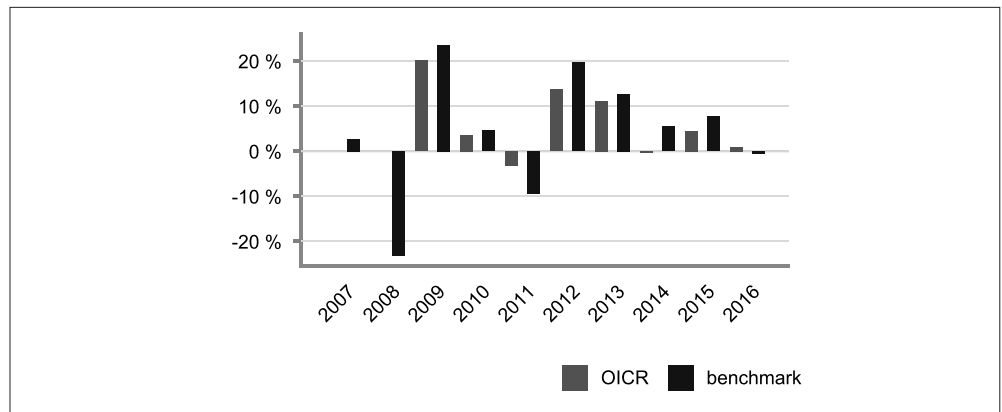
AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE



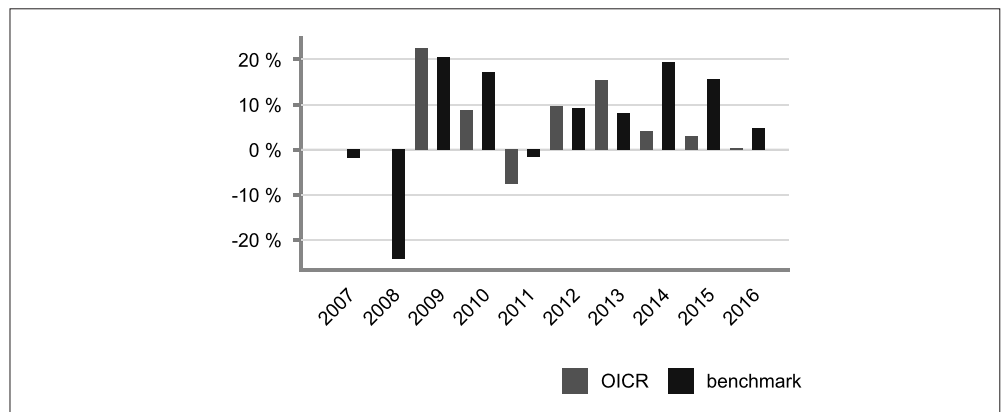
AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE



DNCA CONVERTIBLES



SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND



| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--|---|-------|--------------------|---|--|--|------|------|------|---------------------------|-------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|----------------------------------|-------|-------|-------|
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE</td> <td>3,45%</td> <td>3,22%</td> <td>3,18%</td> </tr> <tr> <td>AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE</td> <td>3,15%</td> <td>3,07%</td> <td>3,09%</td> </tr> <tr> <td>DNCA CONVERTIBLES</td> <td>3,34%</td> <td>3,34%</td> <td>3,22%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND</td> <td>3,43%</td> <td>3,42%</td> <td>3,38%</td> </tr> </tbody> </table> | | | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2014 | 2015 | 2016 | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | 3,45% | 3,22% | 3,18% | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 3,15% | 3,07% | 3,09% | DNCA CONVERTIBLES | 3,34% | 3,34% | 3,22% | SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | 3,43% | 3,42% | 3,38% |
| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 2014 | 2015 | 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | 3,45% | 3,22% | 3,18% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 3,15% | 3,07% | 3,09% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DNCA CONVERTIBLES | 3,34% | 3,34% | 3,22% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | 3,43% | 3,42% | 3,38% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|--|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">55,51%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 55,51% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 55,51% | | | |

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Convertibili" è offerta dal 17/10/2016.

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
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI DOLLARO _UR3A_CL276

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

OBBLIGAZIONARI DOLLARO

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|-----------------------------------|--------------|---|--------------|
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | LU0568617855 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 659 |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | LU0261952922 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 319 |
| JPM US AGGREGATE BOND | LU0679000579 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 369 |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | LU0803997666 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 452 |
| NORDEA US CORPORATE BOND | LU0458980595 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 666 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

Codice: CL276

Valuta: Euro/Dollari USA.

Data inizio operatività: 17/10/2016

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- **Bonus sul premio**

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 152 1026 197">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1026 152 1461 197">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 197 1026 277">AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td data-bbox="1026 197 1461 277">Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 277 1026 322">FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td data-bbox="1026 277 1461 322">Citigroup USD 3m. Deposit</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 322 1026 403">JPM US AGGREGATE BOND</td> <td data-bbox="1026 322 1461 403">Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 403 1026 483">NN (L) US CREDIT (HDG)</td> <td data-bbox="1026 403 1461 483">Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 483 1026 562">NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1026 483 1461 562">Barclays US-Aggregate Credit Bond (Euro Hdg)</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | FIDELITY US DOLLAR CASH | Citigroup USD 3m. Deposit | JPM US AGGREGATE BOND | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | NN (L) US CREDIT (HDG) | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | NORDEA US CORPORATE BOND | Barclays US-Aggregate Credit Bond (Euro Hdg) |
|---|--|--|--------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | Citigroup USD 3m. Deposit | | | | | | | | | | | | | |
| JPM US AGGREGATE BOND | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | | | | | | | | | | | | | |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | | | | | | | | | | | | | |
| NORDEA US CORPORATE BOND | Barclays US-Aggregate Credit Bond (Euro Hdg) | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 999 1461 1335"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 999 1026 1070">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1026 999 1461 1070">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1070 1026 1151">AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td data-bbox="1026 1070 1461 1151">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1151 1026 1196">FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td data-bbox="1026 1151 1461 1196">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1196 1026 1240">JPM US AGGREGATE BOND</td> <td data-bbox="1026 1196 1461 1240">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1240 1026 1285">NN (L) US CREDIT (HDG)</td> <td data-bbox="1026 1240 1461 1285">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1285 1026 1335">NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1026 1285 1461 1335">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | 20 anni | FIDELITY US DOLLAR CASH | 20 anni | JPM US AGGREGATE BOND | 20 anni | NN (L) US CREDIT (HDG) | 20 anni | NORDEA US CORPORATE BOND | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| JPM US AGGREGATE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| NORDEA US CORPORATE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <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 1731 1461 2072"> <thead> <tr> <th data-bbox="699 1731 1238 1803">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1238 1731 1461 1803">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="699 1803 1238 1883">AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td data-bbox="1238 1803 1461 1883">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1883 1238 1928">FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td data-bbox="1238 1883 1461 1928">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1928 1238 1973">JPM US AGGREGATE BOND</td> <td data-bbox="1238 1928 1461 1973">Medio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 1973 1238 2018">NN (L) US CREDIT (HDG)</td> <td data-bbox="1238 1973 1461 2018">Medio Alto</td> </tr> <tr> <td data-bbox="699 2018 1238 2072">NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td data-bbox="1238 2018 1461 2072">Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | Medio | FIDELITY US DOLLAR CASH | Medio Alto | JPM US AGGREGATE BOND | Medio | NN (L) US CREDIT (HDG) | Medio Alto | NORDEA US CORPORATE BOND | Medio Alto |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | |
| JPM US AGGREGATE BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | |
| NORDEA US CORPORATE BOND | 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. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano, gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compreso nella Combinazione Aviva.</p> <table border="1" data-bbox="699 696 1465 1077"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM US AGGREGATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>NN (L) US CREDIT (HDG)</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>NORDEA US CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | Contenuto | FIDELITY US DOLLAR CASH | Contenuto | JPM US AGGREGATE BOND | Contenuto | NN (L) US CREDIT (HDG) | Contenuto | NORDEA US CORPORATE BOND | Contenuto |
|-----------------------------------|---|---|--------------------|-------------|-----------------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-----------------------|-----------|------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| JPM US AGGREGATE BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| NORDEA US CORPORATE BOND | Contenuto | | | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Obbligazionari dollari governativi medio lungo terminell</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-Contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-Contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura, rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti privati e governativi denominati in Dollari USA. L'area geografica di riferimento è principalmente gli Stati Uniti.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti privati e pubblici.</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.</p> <p>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</p> |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,731% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE
Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari a 50,00 Euro.

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Costi delle coperture assicurative: 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.

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

Commissioni di gestione applicate dalle SGR: ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'Investitore-contraente; tali oneri derivanti dalla commissione di gestione vengono ridotti di una misura percentuale variabile in base all'OICR e agli

accordi tra Impresa di Assicurazione e SGR ed eventualmente aumentati dalla presenza di una Commissione di Performance.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | 1,00% | 59,50% | SI |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | 0,40% | 0,00% | NO |
| JPM US AGGREGATE BOND | 0,90% | 51,00% | NO |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | 0,36% | 0,00% | NO |
| NORDEA US CORPORATE BOND | 0,70% | 51,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

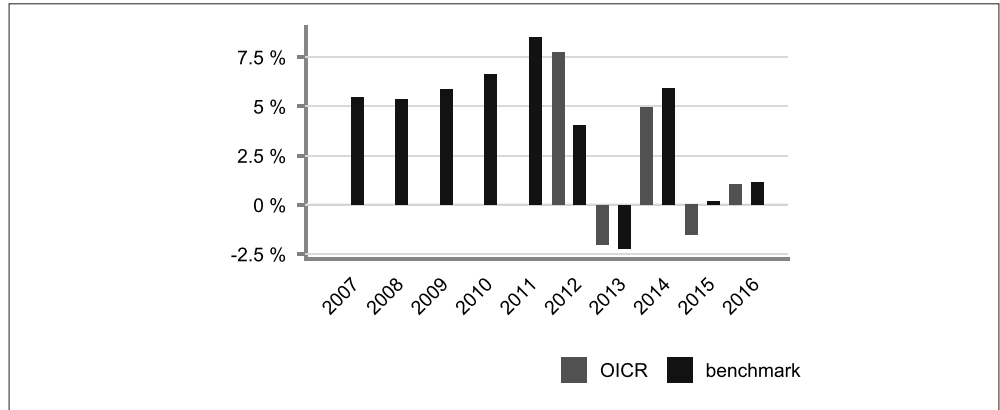
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, l’OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l’OICR che ha fatto registrare il rendimento migliore nell’anno di riferimento. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| OBBLIGAZIONARI DOLLARO | | |
|------------------------|-----------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Nn (L) Us Credit (Hdg) | 5,23% |
| OICR di uscita | Jpm Us Aggregate Bond | 0,21% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Fidelity US Dollar Cash | 11,41% |
| OICR di uscita | Nordea Us Corporate Bond | -3,02% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Fidelity US Dollar Cash | 14,02% |
| OICR di uscita | Amundi US Opportunistic Core Plus | 4,97% |

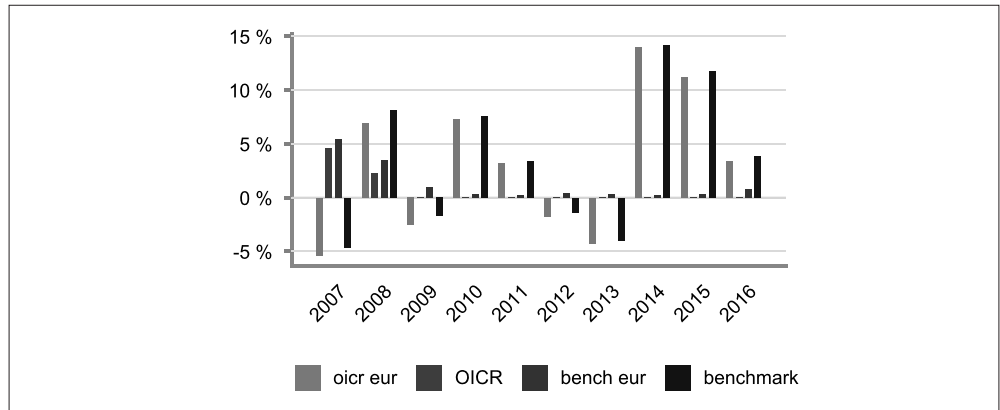
Di seguito è riportato, per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva, un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell’OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi a carico dell’Investitore-contrante.

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

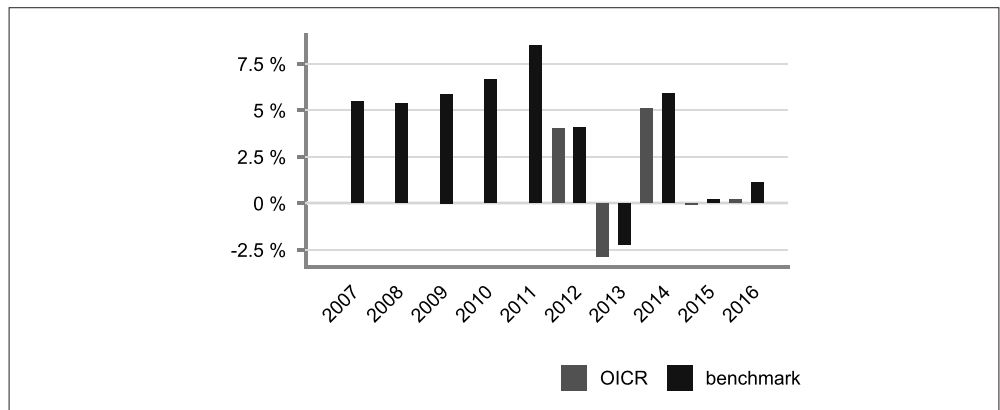
AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS



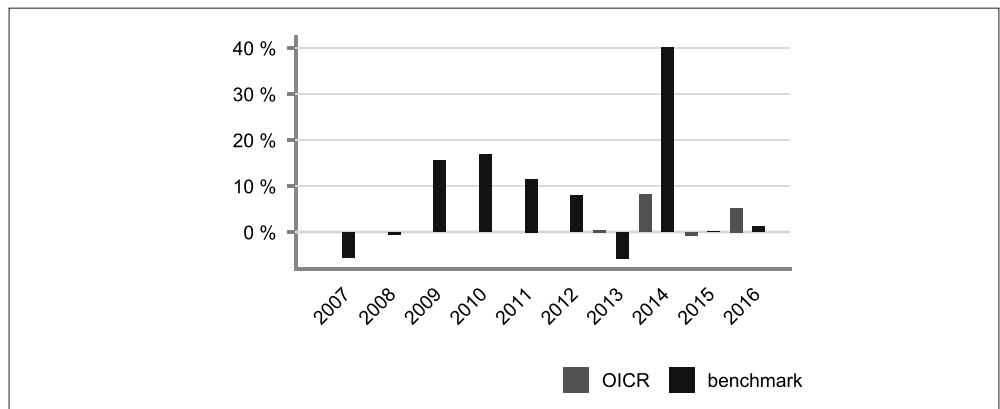
FIDELITY US DOLLAR CASH



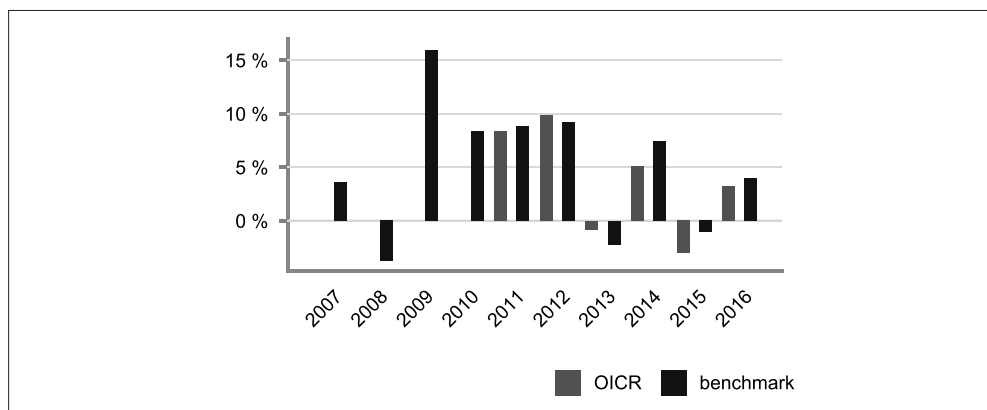
JPM US AGGREGATE BOND



NN (L) US CREDIT (HDG)



NORDEA US CORPORATE BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|-----------------------------------|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | 3,20% | 3,12% | 3,13% |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | 2,47% | 2,47% | 2,47% |
| JPM US AGGREGATE BOND | 2,94% | 2,94% | 2,94% |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | 2,81% | 2,80% | 2,79% |
| NORDEA US CORPORATE BOND | 2,99% | 3,00% | 2,96% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
| 55,51% |

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari Dollaro" è offerta dal 17/10/2016.

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

Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_UR3A_CL253

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

OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--------------------------------|--------------|---|--------------|
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | LU0568620560 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 360 |
| AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | LU0251661756 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 654 |
| CARMIGNAC SECURITÉ | FR0010149120 | Fondo comune di diritto francese | 232 |
| DWS EURO BONDS | LU0145655824 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 234 |
| PICTET IST. EURO LIQUIDITY | LU0128494944 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 398 |
| RAIFFEISEN MONETARIO EURO | AT0000785209 | Fondo comune di diritto austriaco | 263 |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | LU0106234643 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 331 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: conservazione del Capitale.

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

Codice: CL253

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 163 1027 215">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 163 1465 215">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 215 1027 268">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1027 215 1465 268">LIBOR 3m. Rate</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 268 1027 356">AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td data-bbox="1027 268 1465 356">Bofa ML 1-3 y Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 356 1027 409">CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td data-bbox="1027 356 1465 409">Euro MTS 1-3y. Bond</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 409 1027 463">DWS EURO BONDS</td> <td data-bbox="1027 409 1465 463">IBOXX Euro 1-3 Bond</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 463 1027 517">PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1027 463 1465 517">Citigroup EUR 1m. Deposit</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 517 1027 638">RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td data-bbox="1027 517 1465 638">25% JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond; 75% JPM Euro 3 Month Cash</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 638 1027 725">SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td data-bbox="1027 638 1465 725">Citigroup EMU Government 1-3y. Bond</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | AMUNDI MONEY MARKET EURO | LIBOR 3m. Rate | AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | Bofa ML 1-3 y Euro Corporate Bond | CARMIGNAC SECURITÈ | Euro MTS 1-3y. Bond | DWS EURO BONDS | IBOXX Euro 1-3 Bond | PICTET IST. EURO LIQUIDITY | Citigroup EUR 1m. Deposit | RAIFFEISEN MONETARIO EURO | 25% JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond; 75% JPM Euro 3 Month Cash | SCHRODER SHORT TERM BOND | Citigroup EMU Government 1-3y. Bond |
|---|---|---|--------------------|--|--------------------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------------------|--|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | LIBOR 3m. Rate | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | Bofa ML 1-3 y Euro Corporate Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC SECURITÈ | Euro MTS 1-3y. Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS EURO BONDS | IBOXX Euro 1-3 Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. EURO LIQUIDITY | Citigroup EUR 1m. Deposit | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN MONETARIO EURO | 25% JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond; 75% JPM Euro 3 Month Cash | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | Citigroup EMU Government 1-3y. Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="469 1178 1465 1637"> <thead> <tr> <th data-bbox="469 1178 1027 1265">DENOMINAZIONE OICR</th> <th data-bbox="1027 1178 1465 1265">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="469 1265 1027 1319">AMUNDI MONEY MARKET EURO</td> <td data-bbox="1027 1265 1465 1319">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1319 1027 1373">AXA EURO CREDIT SHORT DURATION</td> <td data-bbox="1027 1319 1465 1373">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1373 1027 1426">CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td data-bbox="1027 1373 1465 1426">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1426 1027 1480">DWS EURO BONDS</td> <td data-bbox="1027 1426 1465 1480">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1480 1027 1534">PICTET IST. EURO LIQUIDITY</td> <td data-bbox="1027 1480 1465 1534">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1534 1027 1588">RAIFFEISEN MONETARIO EURO</td> <td data-bbox="1027 1534 1465 1588">20 anni</td> </tr> <tr> <td data-bbox="469 1588 1027 1637">SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td data-bbox="1027 1588 1465 1637">20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | AMUNDI MONEY MARKET EURO | 20 anni | AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | 20 anni | CARMIGNAC SECURITÈ | 20 anni | DWS EURO BONDS | 20 anni | PICTET IST. EURO LIQUIDITY | 20 anni | RAIFFEISEN MONETARIO EURO | 20 anni | SCHRODER SHORT TERM BOND | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CARMIGNAC SECURITÈ | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DWS EURO BONDS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET IST. EURO LIQUIDITY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN MONETARIO EURO | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Basso</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti governativi e privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | |
| <p>COSTI</p> | |
| TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p> |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,465% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> | | |

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--------------------------------|------------|---------|------------------|
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 0,30% | 42,50% | NO |
| AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | 0,65% | 51,00% | NO |
| CARMIGNAC SECURITÈ | 1,00% | 42,50% | NO |
| DWS EURO BONDS | 0,60% | 42,50% | NO |
| PICTET IST. EURO LIQUIDITY | 0,15% | 0,00% | NO |
| RAIFFEISEN MONETARIO EURO | 0,36% | 42,50% | NO |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | 0,50% | 35,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

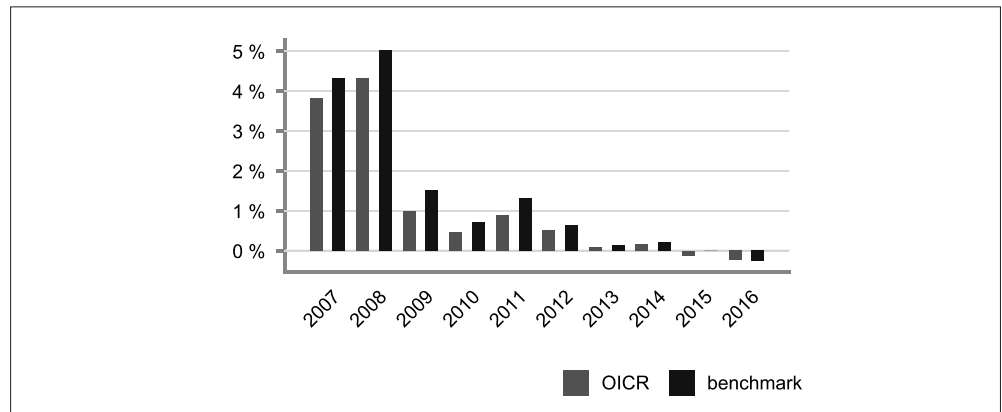
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE | | |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Carmignac Securità | 2,07% |
| OICR di uscita | Pictet Ist. Euro Liquidity | -0,27% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Carmignac Securità | 1,12% |
| OICR di uscita | DWS Euro Bonds | -0,29% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | AXA Euro Credit Short Duration | 1,98% |
| OICR di uscita | Amundi Money Market Euro | 0,17% |

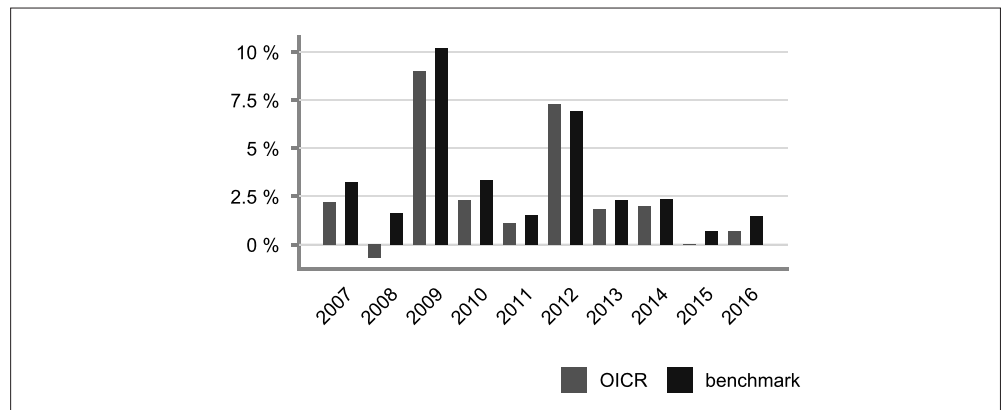
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

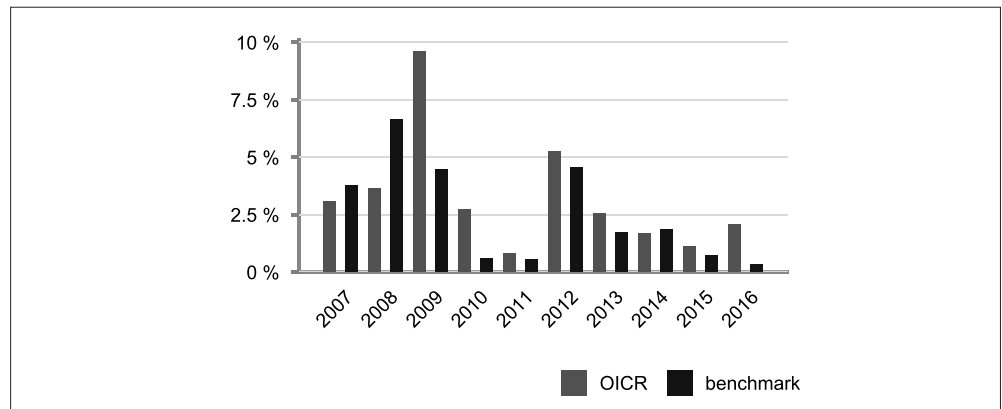
AMUNDI MONEY MARKET EURO



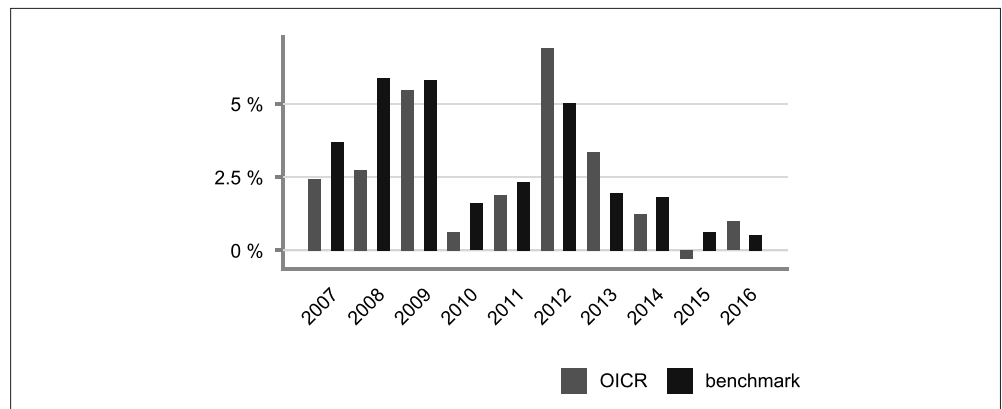
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION



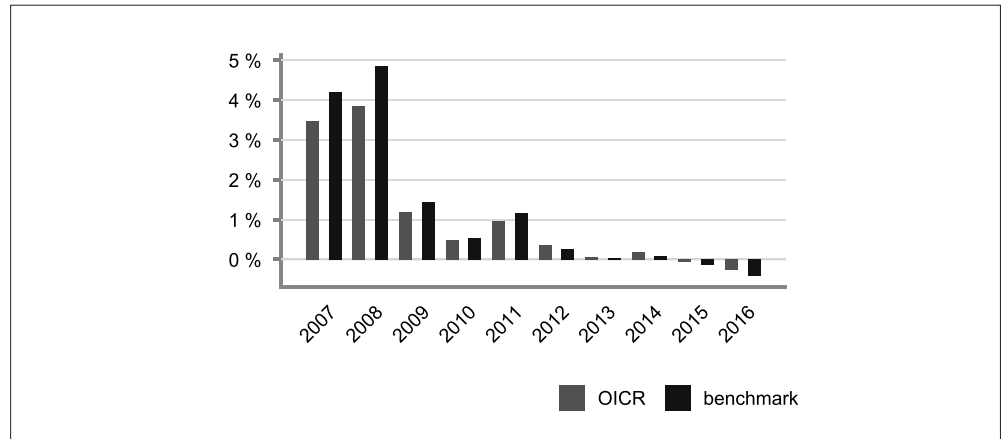
CARMIGNAC SECURITÈ



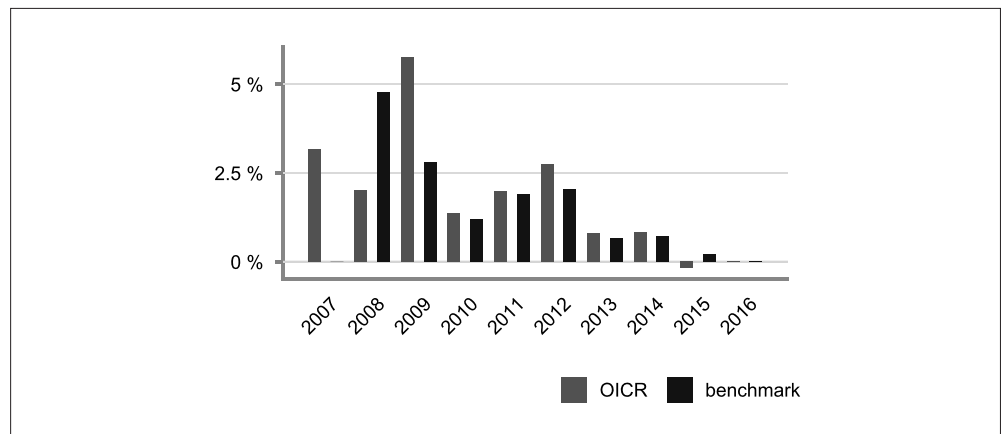
DWS EURO BONDS



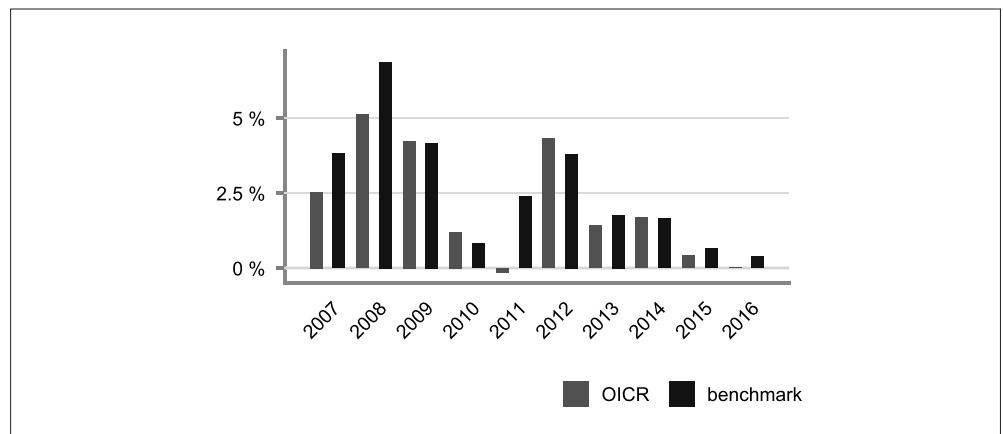
PICTET IST. EURO LIQUIDITY



RAIFFEISEN MONETARIO EURO



SCHRODER SHORT TERM BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|--|--------------------------------|---|-------|-------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 |
| | AMUNDI MONEY MARKET EURO | 2,16% | 2,14% | 2,13% |
| | AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | 2,41% | 2,36% | 2,36% |
| | CARMIGNAC SECURITÈ | 2,53% | 2,53% | 2,48% |
| | DWS EURO BONDS | 2,33% | 2,30% | 2,49% |
| | PICTET IST. EURO LIQUIDITY | 1,99% | 2,06% | 2,12% |
| | RAIFFEISEN MONETARIO EURO | 2,20% | 2,20% | 2,24% |
| | SCHRODER SHORT TERM BOND | 2,39% | 2,39% | 2,39% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
| 46,20% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_UR3A_CL254

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

OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--|--------------|---|--------------|
| BNY EUROLAND BOND | IE0032722260 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 655 |
| HENDERSON EURO CORPORATE | LU0451950314 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 656 |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | LU0243957825 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 368 |
| INVESCO EUROPEAN BOND | LU0066341099 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 245 |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | LU0563304459 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 461 |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | GB0032178856 | Comparto di SICAV di diritto inglese | 370 |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | LU0106235962 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 266 |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | LU0153585723 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 657 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

Codice: CL254

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

- **Bonus sul premio**

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- **Bonus Trimestrale**

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNY EUROLAND BOND</td> <td>Barclays Euro-Aggregate Bond</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>iBoxx Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>Bofa ML Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>Barclays Euro-Aggregate Bond</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL</td> <td>Barclays Euro-Aggregate 500mm Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>M&G EUROPEAN CORPORATE BOND</td> <td>Bofa ML Euro Corporate Bond</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>BofA ML Euro Government Bond</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD</td> <td>Bofa ML Euro Corporate A-BBB Bond</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | BNY EUROLAND BOND | Barclays Euro-Aggregate Bond | HENDERSON EURO CORPORATE | iBoxx Euro Corporate Bond | INVESCO EURO CORPORATE BOND | Bofa ML Euro Corporate Bond | INVESCO EUROPEAN BOND | Barclays Euro-Aggregate Bond | LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | Barclays Euro-Aggregate 500mm Corporate Bond | M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | Bofa ML Euro Corporate Bond | SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | BofA ML Euro Government Bond | VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | Bofa ML Euro Corporate A-BBB Bond |
|--|--|---|--------------------|--|-------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------------|
| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BNY EUROLAND BOND | Barclays Euro-Aggregate Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HENDERSON EURO CORPORATE | iBoxx Euro Corporate Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | Bofa ML Euro Corporate Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Barclays Euro-Aggregate Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | Barclays Euro-Aggregate 500mm Corporate Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | Bofa ML Euro Corporate Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | BofA ML Euro Government Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | Bofa ML Euro Corporate A-BBB Bond | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</u></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolato dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNY EUROLAND BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>HENDERSON EURO CORPORATE</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EURO CORPORATE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>M&G EUROPEAN CORPORATE BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>20 anni</td> </tr> <tr> <td>VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD</td> <td>20 anni</td> </tr> </tbody> </table> | | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | BNY EUROLAND BOND | 20 anni | HENDERSON EURO CORPORATE | 20 anni | INVESCO EURO CORPORATE BOND | 20 anni | INVESCO EUROPEAN BOND | 20 anni | LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | 20 anni | M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | 20 anni | SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 20 anni | VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | 20 anni |
| DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BNY EUROLAND BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HENDERSON EURO CORPORATE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | <p>Grado di rischio</p> | <p><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</u></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO |
|--|------------------|
| BNY EUROLAND BOND | Medio |
| HENDERSON EURO CORPORATE | Medio |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | Medio |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Medio |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | Medio |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | Medio Alto |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | Medio |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | Medio |

Scostamento dal Benchmark

Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante

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

| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO |
|--|---------------|
| BNY EUROLAND BOND | Contenuto |
| HENDERSON EURO CORPORATE | Contenuto |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | Contenuto |
| INVESCO EUROPEAN BOND | Contenuto |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | Rilevante |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | Rilevante |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | Contenuto |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | Significativo |

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,823% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |
| <p>⁽¹⁾ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>⁽²⁾ si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p> | | | |
| DESCRIZIONE DEI COSTI | <p>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</p> <p>Spese di emissione: è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p>Costi di caricamento: Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.</p> <p>Costi di rimborso prima della scadenza</p> <p>Riscatto totale: la presente Proposta di Investimento prevede una penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi dalla data di versamento dei singoli Versamenti. Le penalità di riscatto variano anche in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.</p> | | |

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| BNY EUROLAND BOND | 1,00% | 59,50% | NO |
| HENDERSON EURO CORPORATE | 0,75% | 43,06% | SI |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | 1,00% | 46,75% | NO |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 0,75% | 46,75% | NO |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | 0,50% | 0,00% | NO |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | 1,00% | 51,85% | NO |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 0,40% | 42,50% | NO |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | 1,10% | 55,25% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

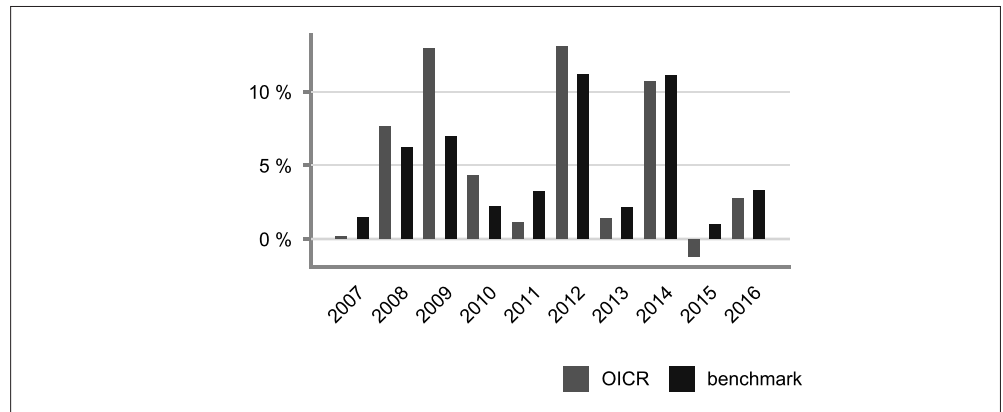
Nella tabella sottostante è riportato, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, l'OICR che ha fatto registrare il rendimento peggiore e l'OICR che ha fatto registrar il rendimento migliore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli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

| OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE | | |
|---|---------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Lombard Euro BBB-BB Fundamental | 6,50% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Corporate Bond | 2,55% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 4,09% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Corporate Bond | -1,72% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 13,05% |
| OICR di uscita | Lombard Euro BBB-BB Fundamental | 1,07% |

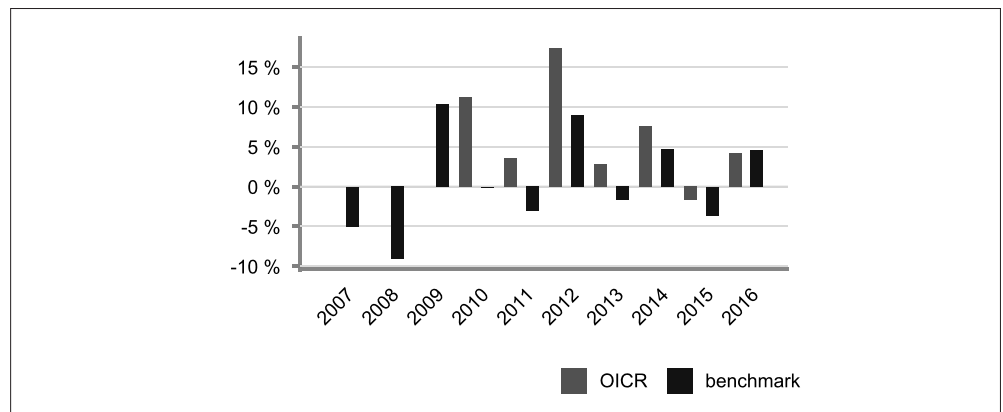
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

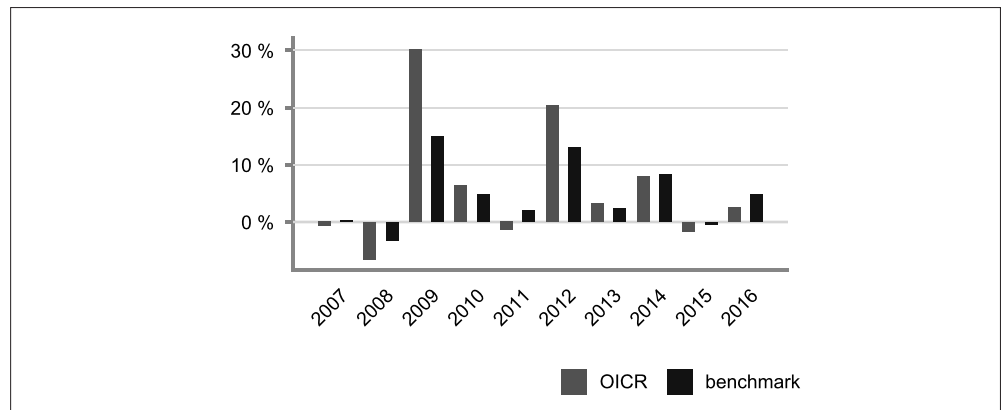
BNY EUROLAND BOND



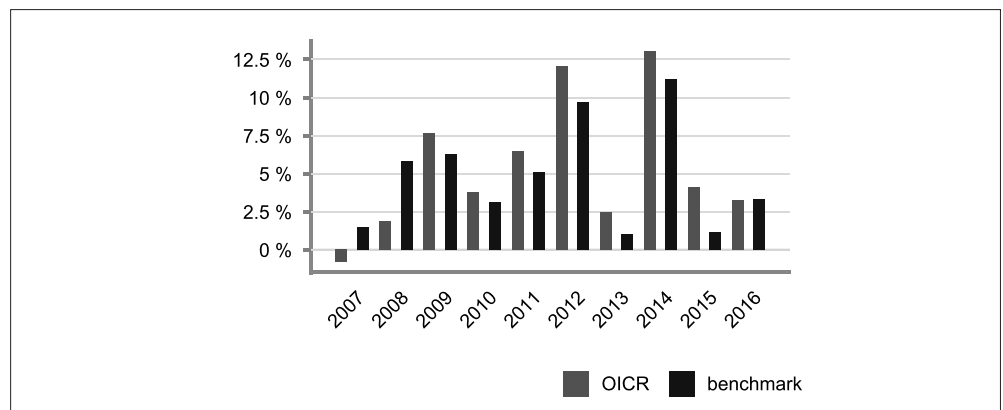
HENDERSON EURO CORPORATE



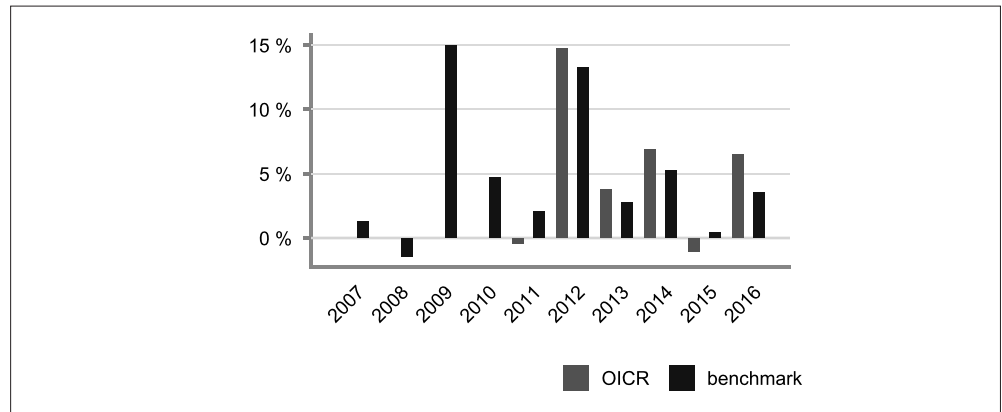
INVESCO EURO CORPORATE BOND



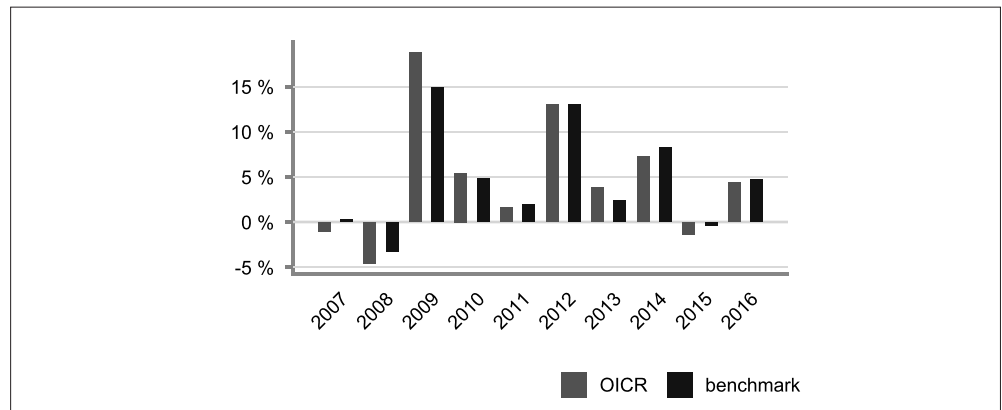
INVESCO EUROPEAN BOND



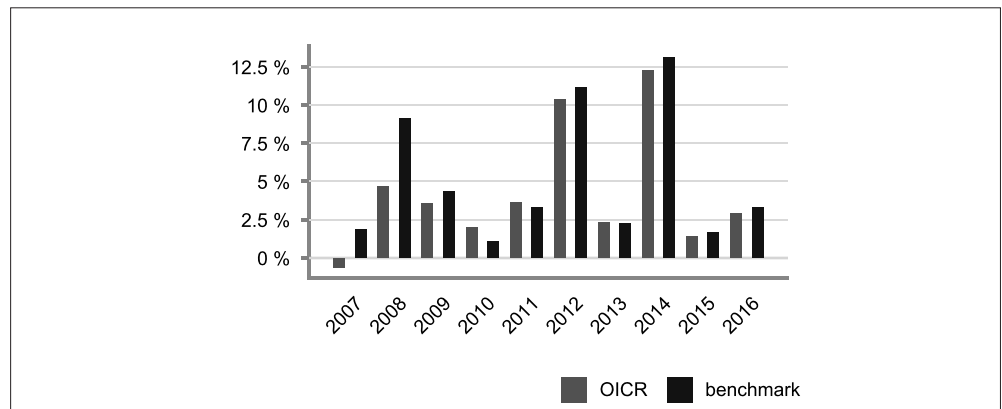
LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL



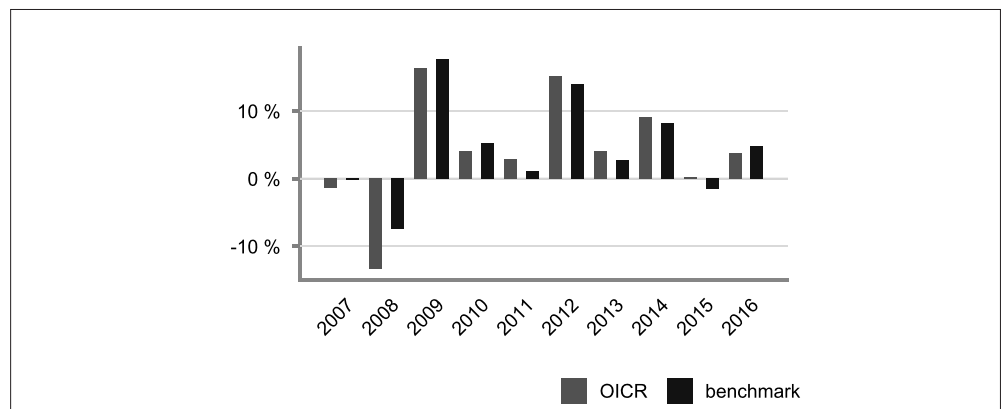
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND



SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND



VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD



| | |
|---------------------------|---|
| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> |
|---------------------------|---|

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|--|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| BNY EUROLAND BOND | 2,85% | 2,85% | 2,81% |
| HENDERSON EURO CORPORATE | 3,31% | 3,15% | 3,17% |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | 3,16% | 3,10% | 3,09% |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 3,05% | 3,00% | 2,98% |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | 3,00% | 3,00% | 3,00% |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | 2,94% | 2,95% | 2,94% |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 2,75% | 2,74% | 2,74% |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | 3,04% | 2,99% | 2,97% |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">55,51%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 55,51% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 55,51% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR3A_CL258

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

OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|---|--------------|---|--------------|
| ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | LU0639172906 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 827 |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | LU0613076990 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 421 |
| AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS | LU0746604288 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 799 |
| BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | LU0278453476 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 660 |
| BNY DYNAMIC BOND | IE00B8GJYG05 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 661 |
| INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | LU0534239909 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 662 |
| JB TOTAL RETURN BOND | LU0012197827 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 664 |
| JUPITER DYNAMIC BOND | LU0853555893 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 836 |
| RAIFFEISEN CONSERVATIVE | AT0000A0QQ64 | Fondo comune di diritto austriaco | 420 |
| SCHRODER STRATEGIC BOND | LU0201323531 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 668 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

Finalità: crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

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

Codice: CL258

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|---|-------------------------------|
| ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | 1,58% |
| AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS | 2,30% |
| BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | 1,67% |
| BNY DYNAMIC BOND | 1,31% |
| JUPITER DYNAMIC BOND | 2,39% |
| RAIFFEISEN CONSERVATIVE | 2,18% |
| SCHRODER STRATEGIC BOND | 3,16% |

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

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a Benchmark ed uno stile di gestione attivo.

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR:

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|----------------------------------|---|
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg) |
| INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | EURIBOR 3m. Rate |
| JB TOTAL RETURN BOND | Bofa ML 1-5 y Euro Government Bond |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--------------------|------------------|--------------------------------|-------|------------------------------|-------|---------------------------|-------|---|-------|------------------|-------------|----------------------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|-------|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
| | ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BNY DYNAMIC BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | JB TOTAL RETURN BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | JUPITER DYNAMIC BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | RAFFAISEN CONSERVATIVE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | SCHRODER STRATEGIC BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). 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>ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>AXA GLOBAL STRATEGIC BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>BNY DYNAMIC BOND</td> <td>Medio Basso</td> </tr> <tr> <td>INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JB TOTAL RETURN BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>JUPITER DYNAMIC BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>RAIFFEISEN CONSERVATIVE</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER STRATEGIC BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | Medio | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | Medio | AXA GLOBAL STRATEGIC BOND | Medio | BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | Medio | BNY DYNAMIC BOND | Medio Basso | INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | Medio | JB TOTAL RETURN BOND | Medio | JUPITER DYNAMIC BOND | Medio | RAIFFEISEN CONSERVATIVE | Medio | SCHRODER STRATEGIC BOND | Medio |
| DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AXA GLOBAL STRATEGIC BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BNY DYNAMIC BOND | Medio Basso | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB TOTAL RETURN BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JUPITER DYNAMIC BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RAIFFEISEN CONSERVATIVE | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCHRODER STRATEGIC BOND | Medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | Scostamento dal Benchmark | <p><u>Scostamento dal Benchmark degli OICR con tipologia di gestione a benchmark.</u></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Di seguito si riporta lo scostamento dal relativo Benchmark; degli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 622 1465 846"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>INVE스코 GLOBAL TOTAL RETURN BOND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JB TOTAL RETURN BOND</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | Contenuto | INVE스코 GLOBAL TOTAL RETURN BOND | Rilevante | JB TOTAL RETURN BOND | Significativo |
|---------------------------------|---|---|--------------------|-------------|------------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|----------------------|---------------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | Contenuto | | | | | | | | | |
| INVE스코 GLOBAL TOTAL RETURN BOND | Rilevante | | | | | | | | | |
| JB TOTAL RETURN BOND | Significativo | | | | | | | | | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Obbligazionari flessibili</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire nel portafoglio, per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti.</p> <p>La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro. L'area geografica è globale. I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | | | | | | | | |

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,865% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 98,800% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---|------------|---------|------------------|
| ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | 1,39% | 59,50% | NO |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | 1,00% | 59,50% | SI |
| AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS | 1,00% | 51,00% | NO |
| BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | 1,00% | 55,25% | NO |
| BNY DYNAMIC BOND | 1,25% | 59,50% | NO |
| INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | 1,00% | 46,75% | NO |
| JB TOTAL RETURN BOND | 0,80% | 46,75% | NO |
| JUPITER DYNAMIC BOND | 0,50% | 0,00% | NO |
| RAIFFEISEN CONSERVATIVE | 0,72% | 42,50% | NO |
| SCHRODER STRATEGIC BOND | 1,00% | 42,50% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

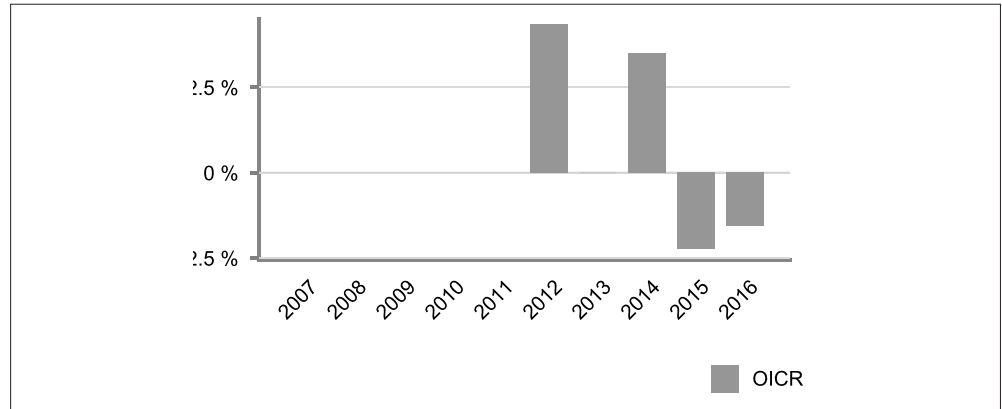
Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva.

| OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI | | |
|---------------------------|--------------------------------|-------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | AXA Global Strategic BondS | 5,55% |
| OICR di uscita | Allianz Flexible Bond Strategy | -1,58% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Jupiter Dynamic Bond | 2,20% |
| OICR di uscita | Schroder Strategic Bond | -3,78% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Jupiter Dynamic Bond | 7,16% |
| OICR di uscita | AXA Global Strategic Bonds | 1,97% |

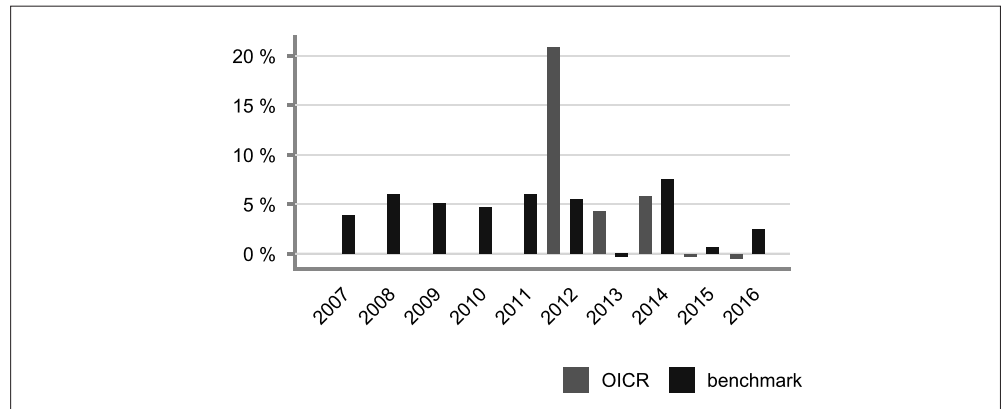
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

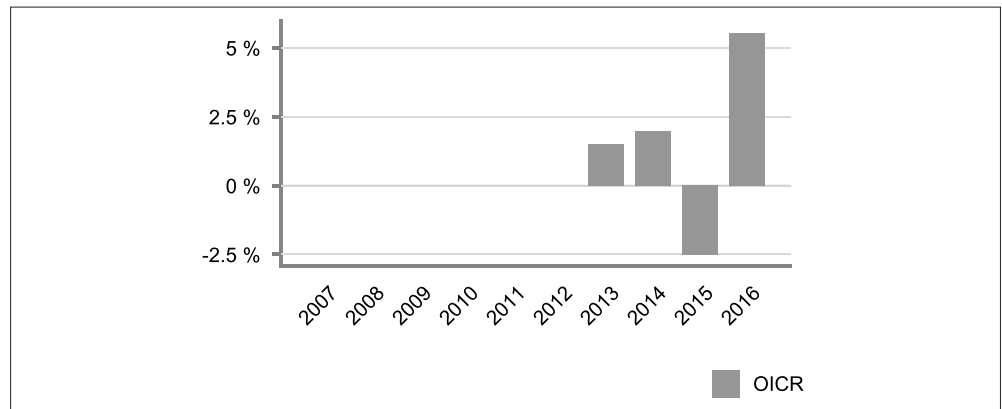
ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY



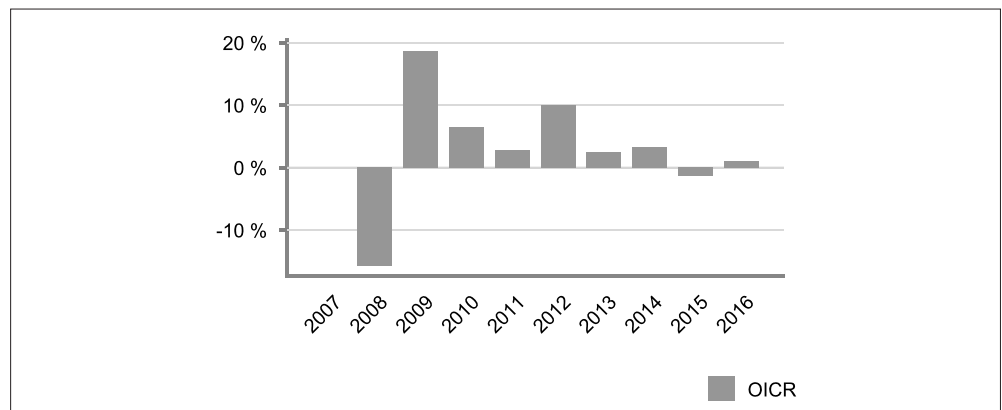
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE



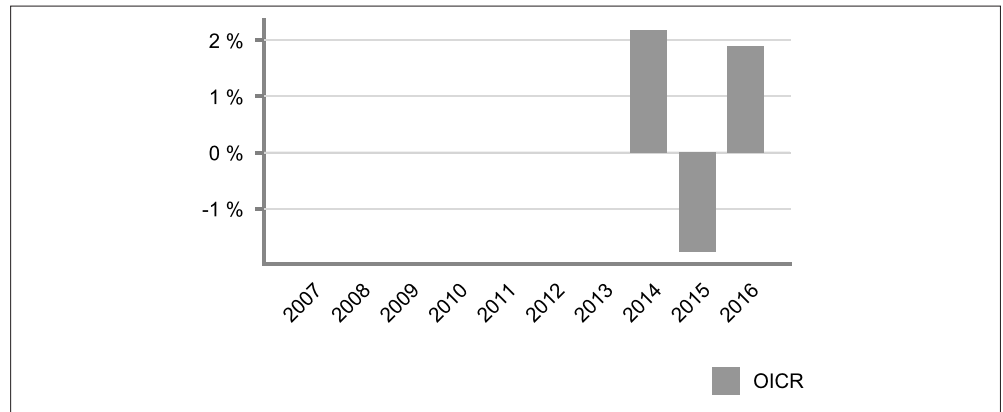
AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS



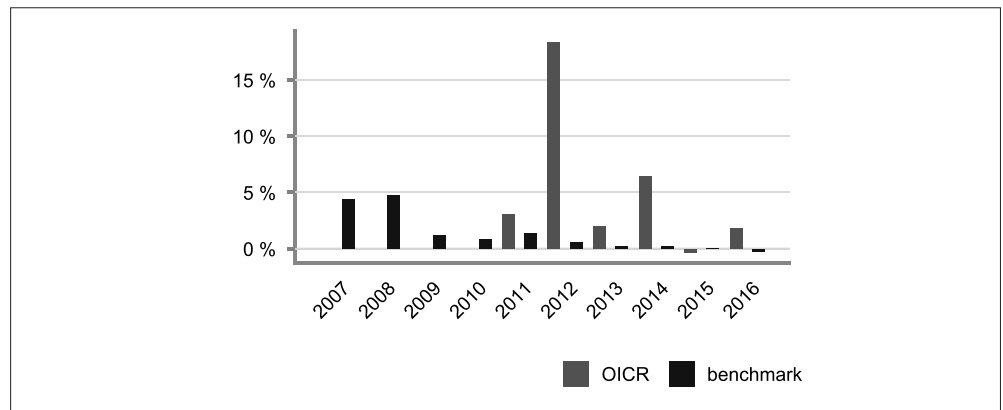
BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES



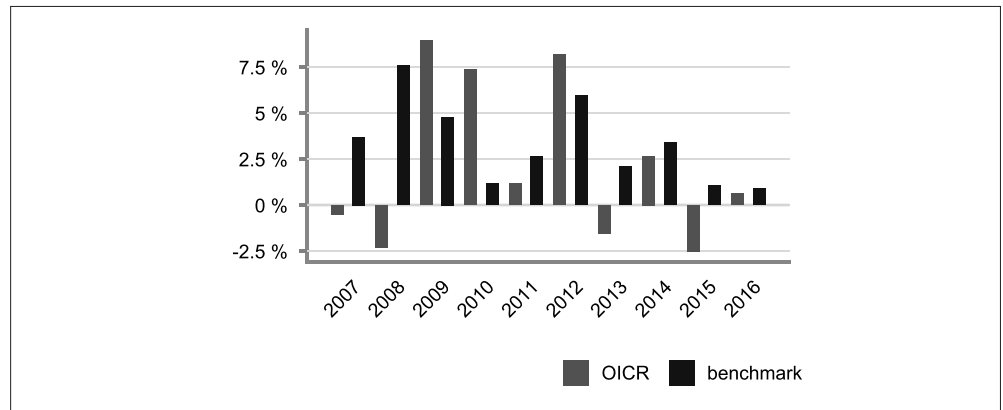
BNY DYNAMIC BOND



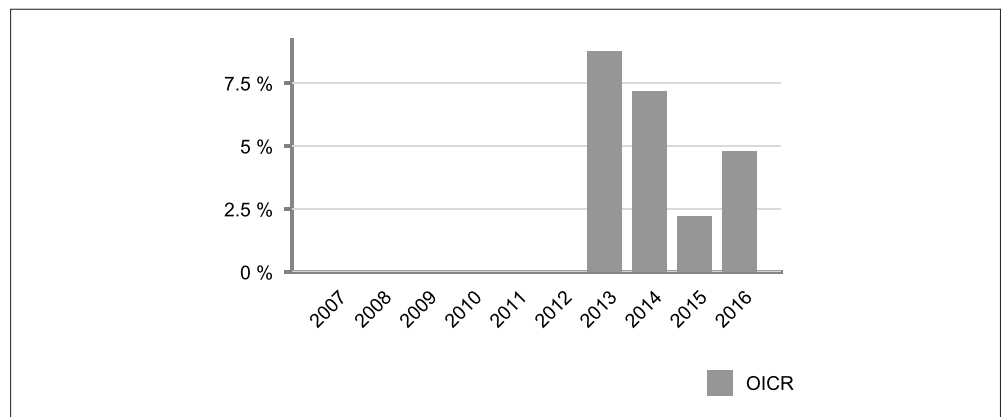
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND



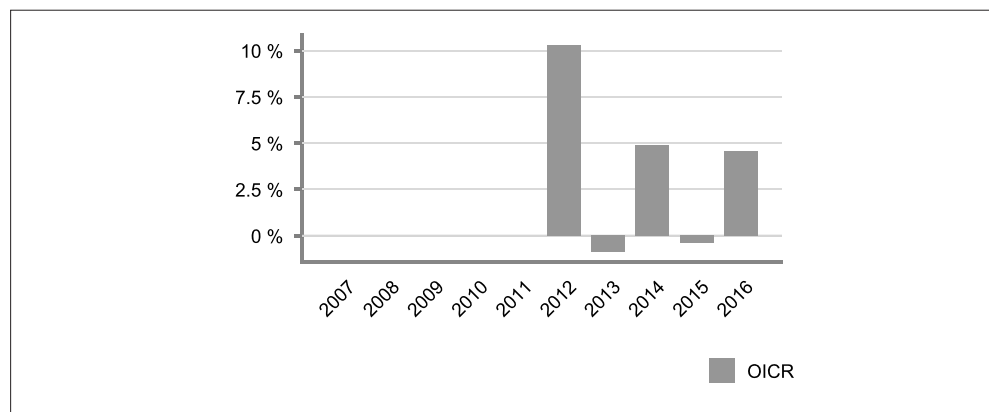
JB TOTAL RETURN BOND



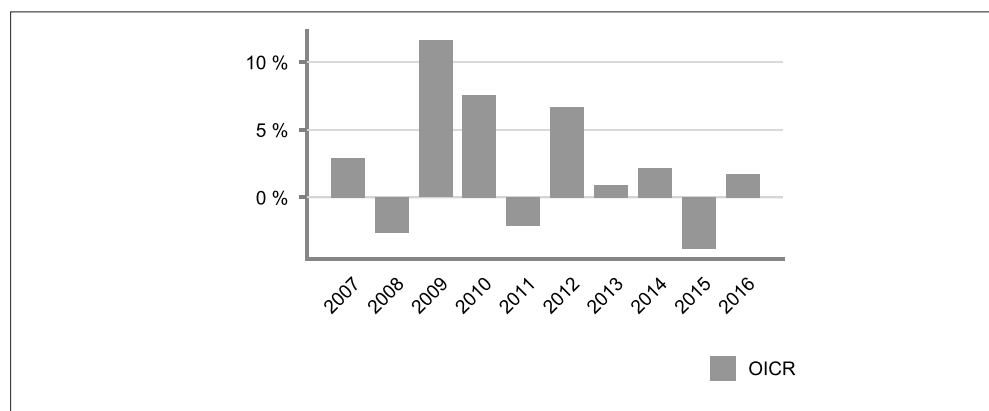
JUPITER DYNAMIC BOND



RAIFFEISEN CONSERVATIVE



SCHRODER STRATEGIC BOND



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|---|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | 3,03% | 2,99% | 2,99% |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | 3,39% | 3,27% | 3,24% |
| AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS | 2,95% | 2,95% | 2,96% |
| BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | 2,97% | 2,97% | 2,97% |
| BNY DYNAMIC BOND | 2,98% | 2,98% | 2,97% |
| INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | 3,19% | 3,11% | 3,10% |
| JB TOTAL RETURN BOND | 3,03% | 3,02% | 3,02% |
| JUPITER DYNAMIC BOND | 2,93% | 2,91% | 2,94% |
| RAIFFEISEN CONSERVATIVE | 2,81% | 2,92% | 3,02% |
| SCHRODER STRATEGIC BOND | 3,19% | 3,19% | 3,19% |

| | | | |
|---|---|---|--------|
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" data-bbox="659 253 1267 389"> <tr> <td data-bbox="659 253 1267 322" style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td data-bbox="659 322 1267 389" style="text-align: center;">55,51%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 55,51% |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | |
| 55,51% | | | |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UR3A_CL256

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

OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|--|--------------|---|--------------|
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | LU0329444938 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 658 |
| JB STERLING CASH | LU0032254376 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 663 |
| LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | IE00B23Z8X43 | Comparto di SICAV di diritto irlandese | 665 |
| NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | LU0555028207 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 462 |
| ROBECO GLOBAL CREDITS | LU1071420456 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 463 |
| ROBECO LUX-O-RENTE | LU0084302339 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 850 |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | LU0170474422 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 268 |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | LU0294219869 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 334 |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | LU0260870661 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 670 |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | LU0294221097 | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 378 |

GESTORE

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

ALTRE
INFORMAZIONI

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

Codice: CL256

Valuta: Euro/Dollari Usa/Sterlina Inglesi.

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|--|---|
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | Barclays Global Aggregate Bond (USD Hdg) |
| JB STERLING CASH | DB Sonia Rate |
| LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | Citigroup World Government Bond (Eur Hdg) |
| NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | Barclays Global Aggregate Bond |
| ROBECO GLOBAL CREDITS | Barclays Global Aggregate Corporate Bond (EURO Hdg) |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | JPM Global Government Bond (Eur Hdg) |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | JPM Global Government Bond |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | Barclays Multiverse Bond |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | Barclays Multiverse Bond |

Un OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevede una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITA' MEDIA ANNUA ATTESA |
|--------------------|--------------------------------|
| ROBECO LUX-O-RENTE | 4,02% |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--------------------|------------------|------------------------------------|------|------------------|------|--------------------------------|------------|------------------------------|------------|-----------------------|------------|--------------------|------------|-----------------------|------------|------------------------------|------------|--|------|------------------------|------------|
| | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | JB STERLING CASH | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ROBECO GLOBAL CREDITS | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ROBECO LUX-O-RENTE | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TEMPLETON GLOBAL BOND | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TEMPLETON TOTAL RETURN | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto). Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JB STERLING CASH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>ROBECO GLOBAL CREDITS</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>ROBECO LUX-O-RENTE</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>TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | Alto | JB STERLING CASH | Alto | LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | Medio Alto | NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | Medio Alto | ROBECO GLOBAL CREDITS | Medio Alto | ROBECO LUX-O-RENTE | Medio Alto | TEMPLETON GLOBAL BOND | Medio Alto | TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | Medio Alto | TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | Alto | TEMPLETON TOTAL RETURN | Medio Alto |
| | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB STERLING CASH | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROBECO GLOBAL CREDITS | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROBECO LUX-O-RENTE | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato. Di seguito si riportano per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella presente Combinazione AVIVA gli scostamenti dal relativo benchmark.

| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO |
|--|-------------|
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | Contenuto |
| JB STERLING CASH | Contenuto |
| LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | Rilevante |
| NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | Rilevante |
| ROBECO GLOBAL CREDITS | Contenuto |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | Contenuto |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | Contenuto |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | Rilevante |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | Rilevante |

POLITICA D'INVESTIMENTO

Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni

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

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

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

Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta.

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

I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.

L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.

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

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

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

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

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

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 2,880% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale Nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale Investito | 99,800% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|--|------------|---------|------------------|
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | 0,40% | 0,00% | SI |
| JB STERLING CASH | 0,25% | 46,75% | NO |
| LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | 1,10% | 46,36% | NO |
| NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | 0,36% | 0,00% | NO |
| ROBECO GLOBAL CREDITS | 0,40% | 0,00% | NO |
| ROBECO LUX-O-RENTE | 0,70% | 48,56% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | 1,05% | 55,05% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

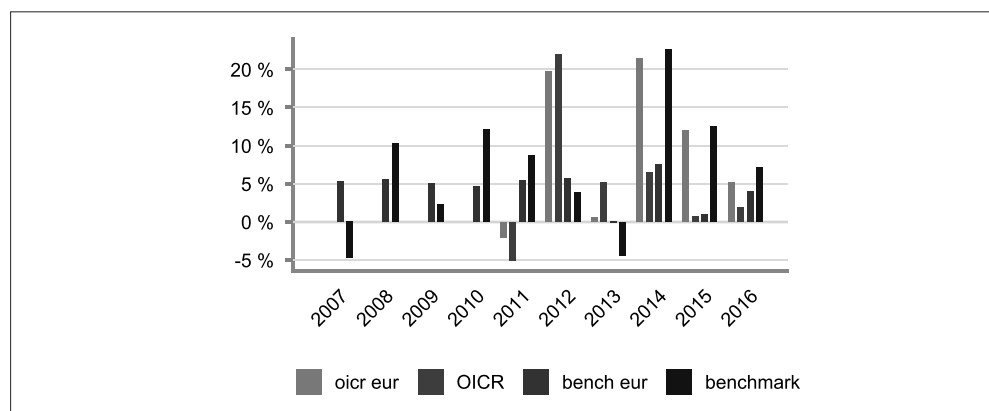
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

| 2016 | Denominazione | Performance |
|----------------------|--|-------------|
| OICR di destinazione | Templeton Global Total Return (No Hdg) | 9,41% |
| OICR di uscita | Jb Sterling Cash | -13,98% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Amundi Bond Global Aggregate (USD) | 11,73% |
| OICR di uscita | Templeton Total Return | -5,66% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Amundi Bond Global Aggregate (USD) | 21,41% |
| OICR di uscita | Templeton Total Return | 0,05% |

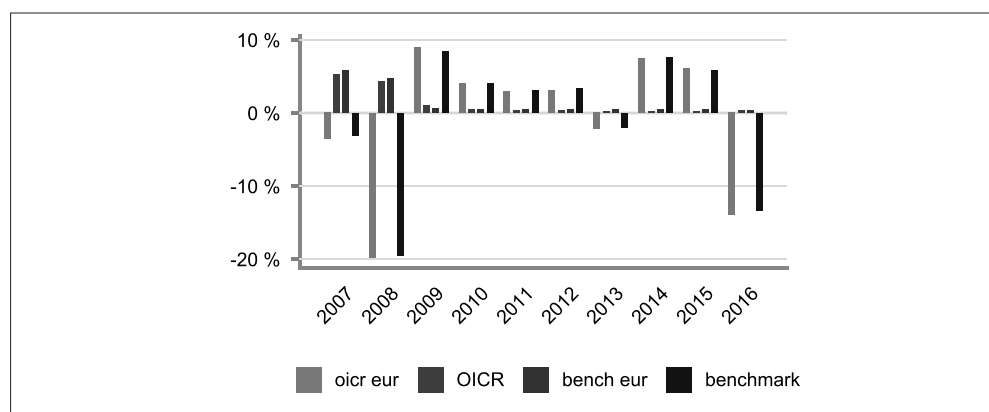
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

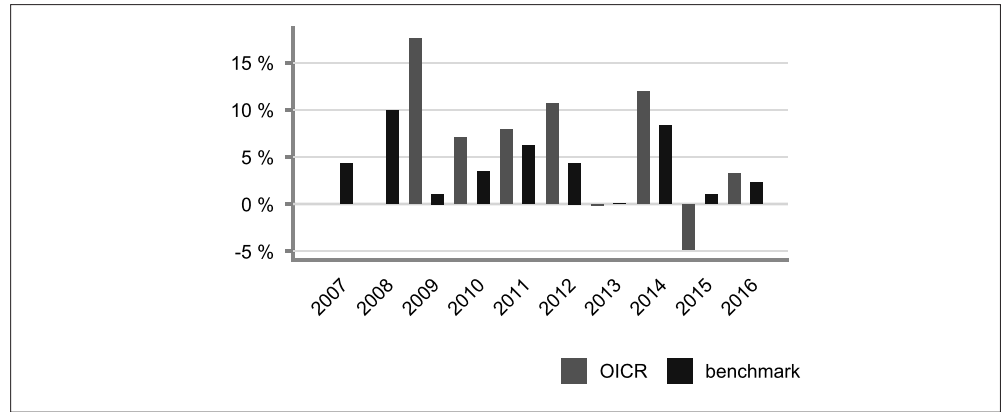
AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)



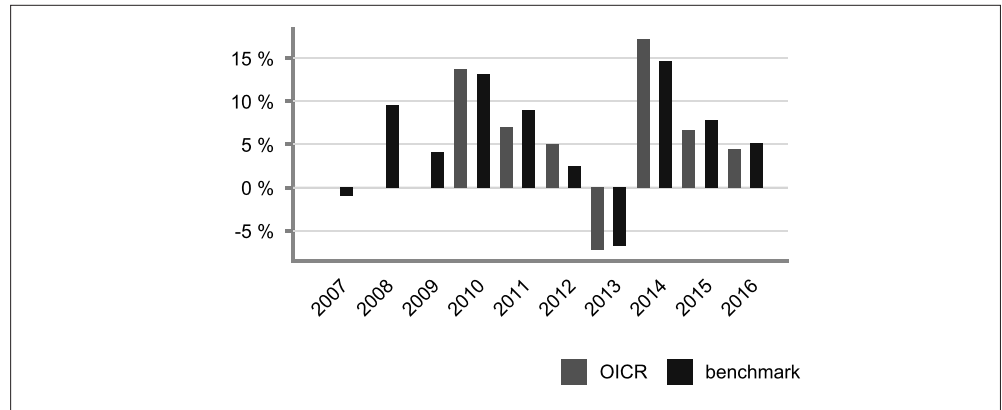
JB STERLING CASH



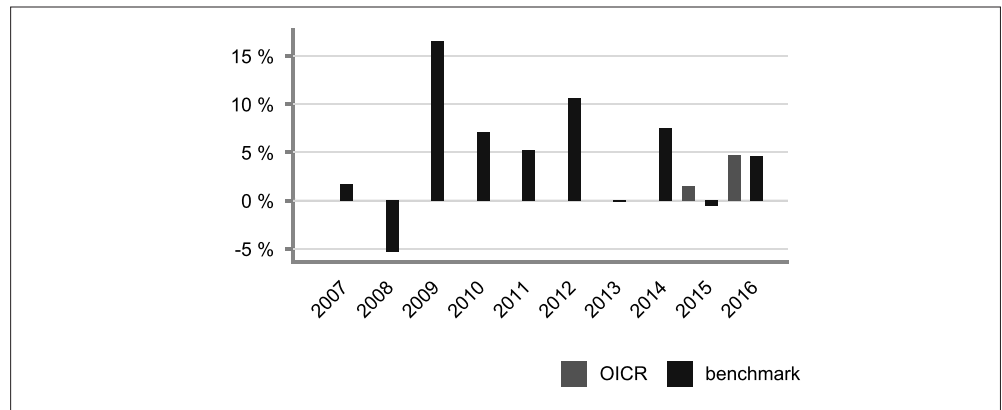
LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME



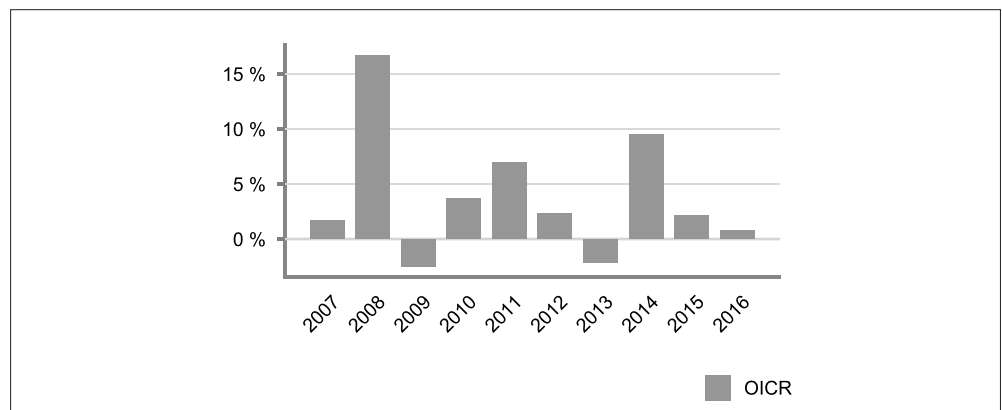
NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES



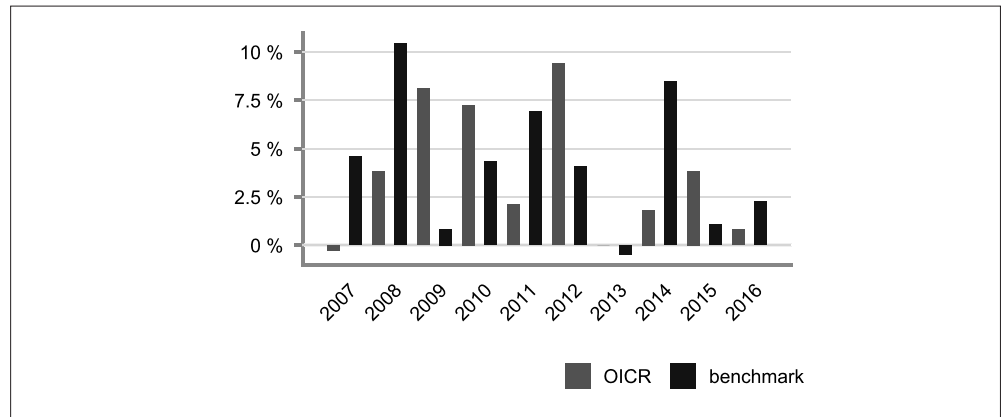
ROBECO GLOBAL CREDITS



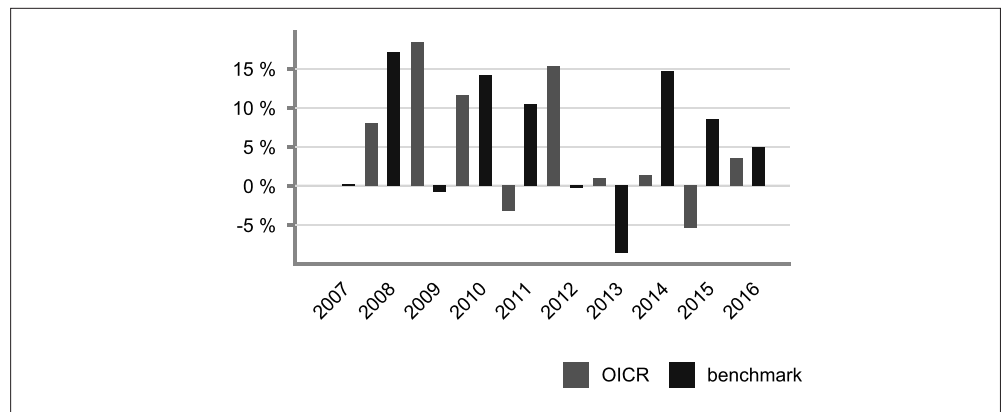
ROBECO LUX-O-RENTE



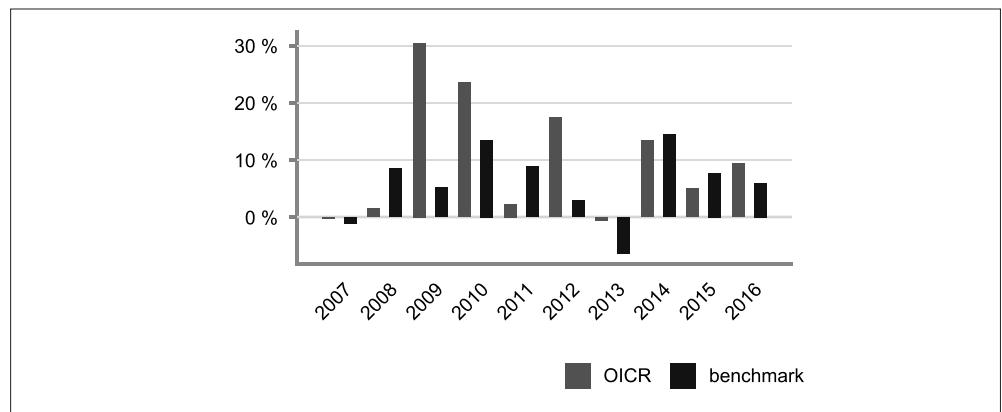
TEMPLETON GLOBAL BOND



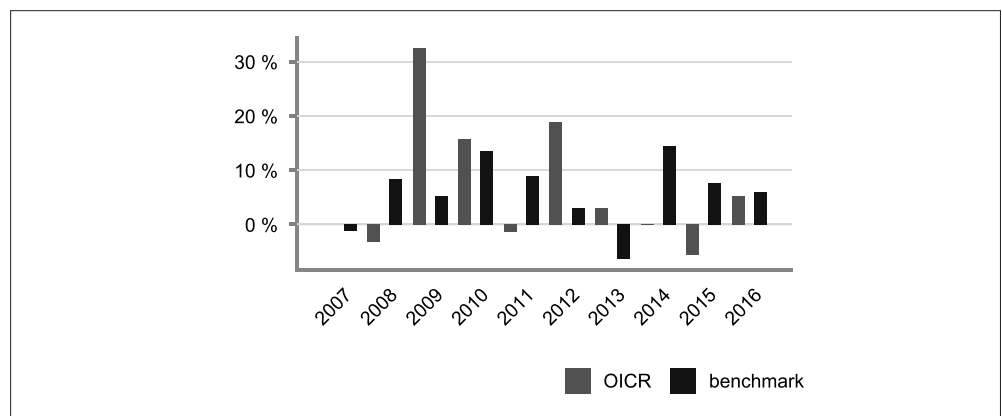
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED



TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)



TEMPLETON TOTAL RETURN



| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---|--|--|------|------|------|------------------------------------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|--------------------------------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|---|--------------------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|--|-------|-------|-------|------------------------|-------|-------|-------|
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)</td> <td>3,35%</td> <td>3,16%</td> <td>3,18%</td> </tr> <tr> <td>JB STERLING CASH</td> <td>2,58%</td> <td>2,58%</td> <td>2,58%</td> </tr> <tr> <td>LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME</td> <td>3,19%</td> <td>3,16%</td> <td>3,18%</td> </tr> <tr> <td>NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES</td> <td>2,81%</td> <td>2,78%</td> <td>2,78%</td> </tr> <tr> <td>ROBECO GLOBAL CREDITS</td> <td>2,79%</td> <td>2,79%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ROBECO LUX-O-RENTE</td> <td>2,83%</td> <td>2,84%</td> <td>2,66%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND</td> <td>3,12%</td> <td>3,12%</td> <td>3,11%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>3,13%</td> <td>3,13%</td> <td>3,12%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td>3,12%</td> <td>3,13%</td> <td>3,14%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON TOTAL RETURN</td> <td>3,13%</td> <td>3,14%</td> <td>3,14%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | 2014 | 2015 | 2016 | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | 3,35% | 3,16% | 3,18% | JB STERLING CASH | 2,58% | 2,58% | 2,58% | LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | 3,19% | 3,16% | 3,18% | NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | 2,81% | 2,78% | 2,78% | ROBECO GLOBAL CREDITS | 2,79% | 2,79% | - | ROBECO LUX-O-RENTE | 2,83% | 2,84% | 2,66% | TEMPLETON GLOBAL BOND | 3,12% | 3,12% | 3,11% | TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | 3,13% | 3,13% | 3,12% | TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | 3,12% | 3,13% | 3,14% | TEMPLETON TOTAL RETURN | 3,13% | 3,14% | 3,14% |
| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | 3,35% | 3,16% | 3,18% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JB STERLING CASH | 2,58% | 2,58% | 2,58% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | 3,19% | 3,16% | 3,18% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | 2,81% | 2,78% | 2,78% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROBECO GLOBAL CREDITS | 2,79% | 2,79% | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROBECO LUX-O-RENTE | 2,83% | 2,84% | 2,66% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 3,12% | 3,12% | 3,11% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | 3,13% | 3,13% | 3,12% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | 3,12% | 3,13% | 3,14% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | 3,13% | 3,14% | 3,14% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Quota-parte retrocessa ai distributori</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">55,51%</td> </tr> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 55,51% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 55,51% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INFORMAZIONI ULTERIORI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Aviva non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti degli OICR; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.</p> <p>L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME

La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:

OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL255

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

OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

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

| DENOMINAZIONE OICR | CODICE ISIN | DOMICILIO | CODICE AVIVA |
|---|--------------|--|--------------|
| ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | LU0376989207 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 423 |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | LU0594539719 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 464 |
| CANDRIAM EMERGING DEBT LC | LU0616945282 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 753 |
| GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | LU0262418394 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 692 |
| JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | LU0332400232 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 671 |
| NN EMERGING MARKETS DEBT HC | LU0546915215 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 453 |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | LU0823386916 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 465 |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | LU0280437160 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 409 |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | LU0170991672 | Comparto SICAV di diritto lussemburghese | 407 |

| GESTORE | La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A. | | | | | | |
|--------------------|--|---------|-----------------|------|----|------|----|
| ALTRE INFORMAZIONI | <p><u>Finalità:</u> crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli che compongono la Combinazione Aviva; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nel Paragrafo "ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p><u>Codice:</u> CL255</p> <p><u>Valuta:</u> Euro.</p> <p><u>Data inizio operatività:</u> 12/10/2015.</p> <p><u>Politica di distribuzione dei proventi:</u> capitalizzazione dei proventi.</p> <p><u>Modalità di versamento dei premi:</u> Premio Unico con possibilità di Versamenti Aggiuntivi. L'Investitore-contraente indica uno o più OICR nei quali destinare i Premi versati. L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 25.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.</p> <p><u>Bonus:</u> nel corso della Durata del Contratto, sono previste due tipologie di bonus:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus sul premio Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus: <table border="1" data-bbox="587 1189 1347 1346"> <thead> <tr> <th>TARIFFA</th> <th>BONUS SUI PREMI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UR4A</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>UR3A</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.</p> <p>La ripartizione percentuale del Bonus sul premio unico/versamenti aggiuntivi tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato/del Modulo per Versamenti Aggiuntivi; il numero di Quote è determinato suddividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR alla Data di Decorrenza/Data di Investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bonus Trimestrale È pari all'importo delle utilità previste dai singoli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale Investito e viene riconosciuto tramite l'attribuzione trimestrale di Quote aggiuntive in capo al Contratto. Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione. <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | TARIFFA | BONUS SUI PREMI | UR4A | 3% | UR3A | 0% |
| TARIFFA | BONUS SUI PREMI | | | | | | |
| UR4A | 3% | | | | | | |
| UR3A | 0% | | | | | | |

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: a Benchmark.

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

Nella tabella sottostante si riporta il Benchmark degli OICR.

| DENOMINAZIONE OICR | BENCHMARK |
|---------------------------------------|--|
| ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | JPM EMBI Global Diversified Bond |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg) |
| GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg) |
| JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | JPM Global Diversified EM Government Bond |
| NN EMERGING MARKETS DEBT HC | JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg) |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | JPM Global Diversified EM Government Bond |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | JPM Global Diversified EM Government Bond |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | JPM EMBI Global Diversified Bond |

Alcuni OICR appartenente alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a controllo del rischio.

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

| DENOMINAZIONE OICR | VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA |
|---------------------------|-------------------------------|
| CANDRIAM EMERGING DEBT LC | 10,95% |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

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

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

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

| | DENOMINAZIONE OICR | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--------------------|------------------|---------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|---------------------------|------|-----------------------------|------------|----------------------------------|------|-----------------------------|------------|-----------------------------------|------|-------------------------------------|------|-----------------------------|------------|
| | ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | CANDRIAM EMERGING DEBT LC | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | NN EMERGING MARKETS DEBT HC | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 20 anni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> <p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>CANDRIAM EMERGING DEBT LC</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>NN EMERGING MARKETS DEBT HC</td> <td>Medio Alto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>Medio Alto</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | Medio Alto | CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | Medio Alto | CANDRIAM EMERGING DEBT LC | Alto | GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | Medio Alto | JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Alto | NN EMERGING MARKETS DEBT HC | Medio Alto | PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | Alto | PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Alto | PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Medio Alto |
| | DENOMINAZIONE OICR | GRADO DI RISCHIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM EMERGING DEBT LC | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NN EMERGING MARKETS DEBT HC | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Medio Alto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <p>Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark, per gli OICR con tipologia di gestione a benchmark compresi nella Combinazione Aviva.</p> <table border="1" data-bbox="699 465 1465 1052"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>NN EMERGING MARKETS DEBT HC</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL EMERGING DEBT</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | Rilevante | CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | Significativo | GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | Contenuto | JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Contenuto | NN EMERGING MARKETS DEBT HC | Contenuto | PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | Contenuto | PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Contenuto | PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Rilevante |
|---------------------------------------|---|--|--------------------|-------------|---------------------------------------|-----------|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| DENOMINAZIONE OICR | SCOSTAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | Significativo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NN EMERGING MARKETS DEBT HC | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | Contenuto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | Rilevante | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p> | <p>Categoria: Obbligazionari paesi emergenti</p> <p>Il Contratto prevede, nei confronti della Combinazione Aviva, un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piano di Allocazione, che si concretizza in un processo di fund picking, svolto dall'Impresa di Assicurazione almeno una volta l'anno, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR, appartenenti alla stessa Combinazione Aviva, ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento. • Piano di Interventi Straordinari, che consiste in un monitoraggio costante svolto dall'Impresa di Assicurazione su eventuali operazioni straordinarie decise autonomamente dai gestori degli OICR; tale attività è finalizzata ad evitare cambiamenti indesiderati, nel corso della Durata del Contratto, rispetto alla tipologia di investimento scelta dall'Investitore-contraente. <p>Per effetto del Piano di Allocazione l'Investitore-contraente potrebbe trovarsi allocato in altri OICR, caratterizzati da orizzonti temporali e gradi di rischio differenti rispetto a quelli prescelti.</p> <p><i>Per informazioni più dettagliate relativamente al funzionamento del Piano di Allocazione e del Piano di Interventi Straordinari si rimanda alla lettura rispettivamente, dei punti B.1.2 e B.1.3 nella Parte I del Prospetto d'offerta</i></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti con sede nei paesi in via di sviluppo, denominati prevalentemente in Dollari. L'area geografica di riferimento sono i paesi emergenti. I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti pubblici e privati. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

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

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

COSTI

**TABELLA
DELL'INVESTIMENTO
FINANZIARIO**

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

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

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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.

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

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

| DENOMINAZIONE OICR | COSTO OICR | % BONUS | OVER PERFORMANCE |
|---------------------------------------|------------|---------|------------------|
| ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | 1,50% | 51,00% | NO |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | 1,00% | 51,00% | NO |
| CANDRIAM EMERGING DEBT LC | 1,00% | 51,00% | NO |
| GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | 1,25% | 52,70% | NO |
| JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 1,00% | 51,00% | NO |
| NN EMERGING MARKETS DEBT HC | 1,50% | 55,25% | NO |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | 0,60% | 0,00% | NO |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 1,05% | 0,00% | NO |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 1,10% | 0,00% | NO |

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

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

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

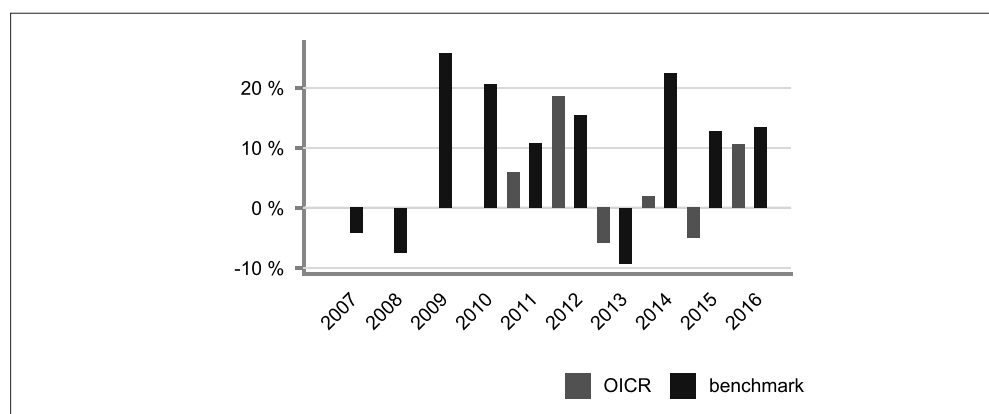
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

| 2016 | Denominazione | Performance |
|----------------------|-------------------------------------|-------------|
| OICR di destinazione | Pictet Emerging Local Currency Debt | 11,48% |
| OICR di uscita | Parvest Bond World Emerging Local | 3,37% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Bonds Emerging Markets Hdg | 0,99% |
| OICR di uscita | Jpm Emerging Local Currency Debt | -7,08% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Emerging Debt LC | 7,65% |
| OICR di uscita | Parvest Bond World Emerging Local | 0,92% |

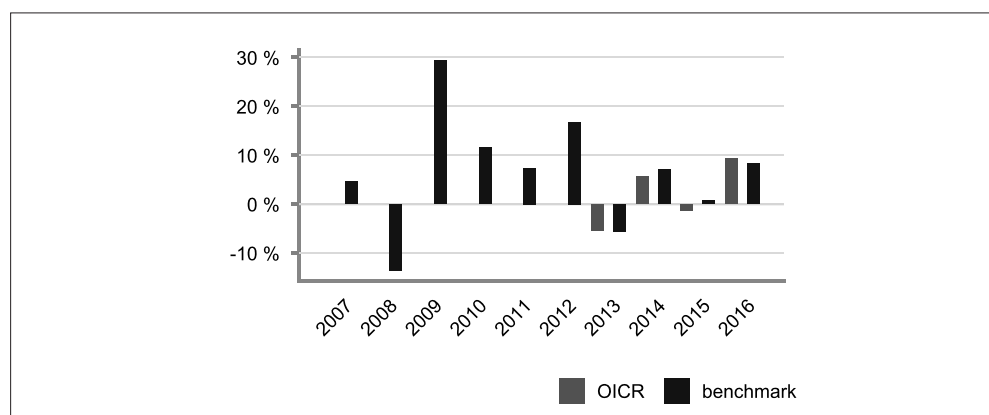
Di seguito è riportato per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

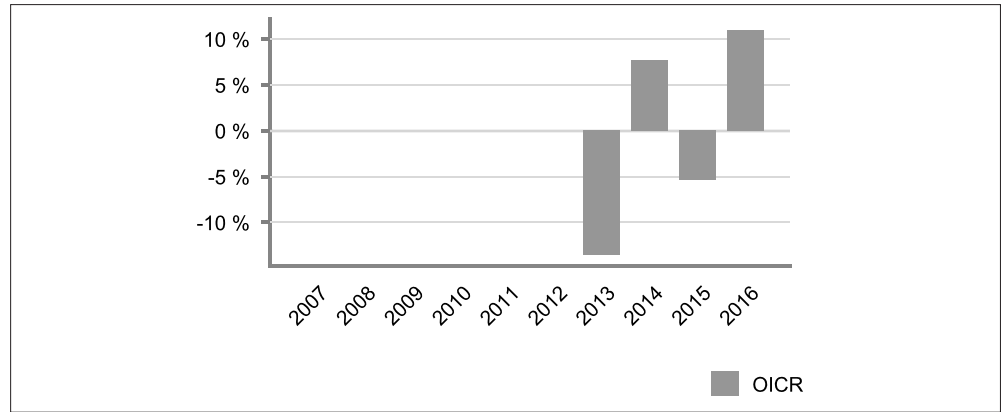
ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED



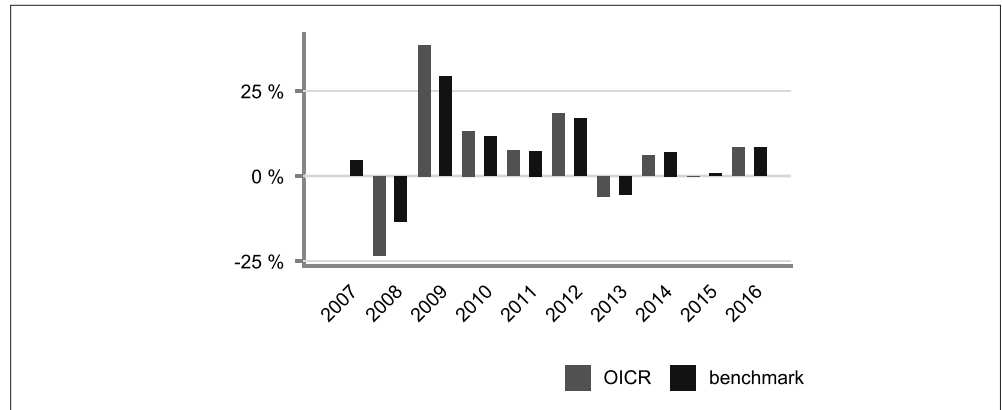
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG



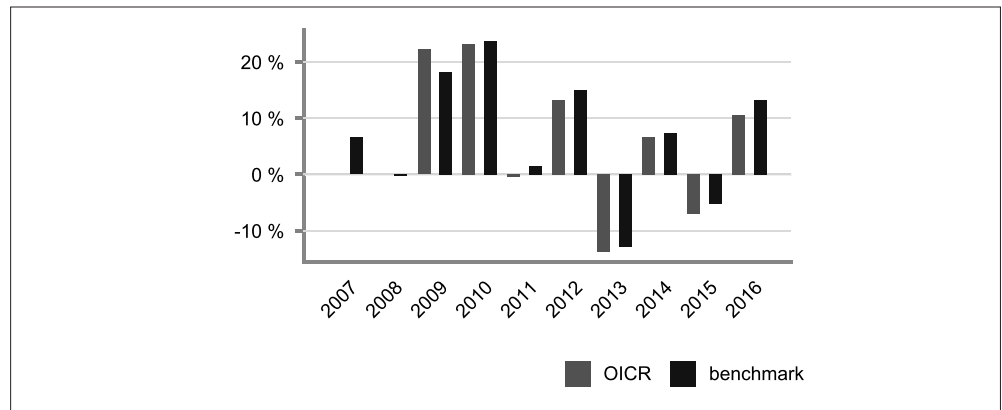
CANDRIAM EMERGING DEBT LC



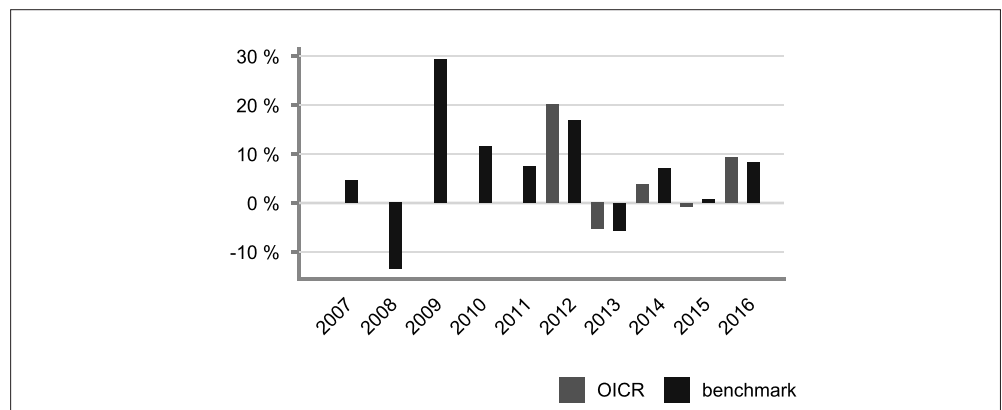
GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)



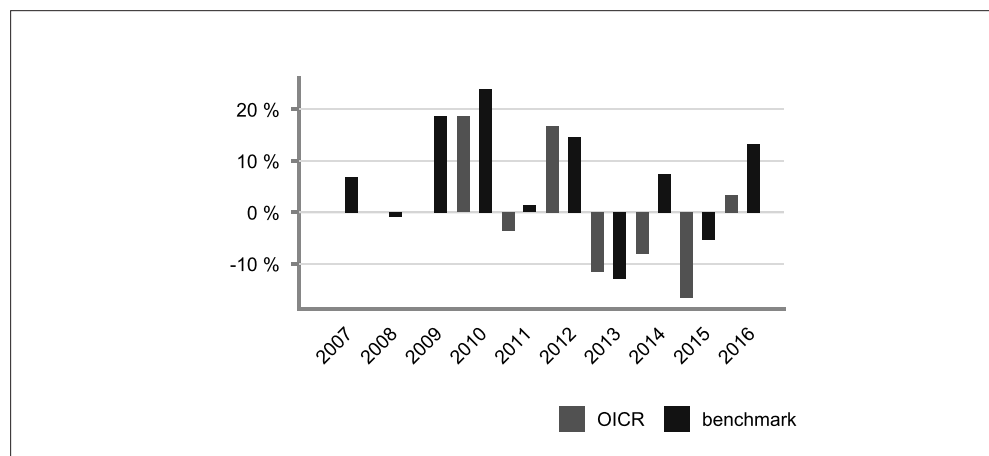
JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT



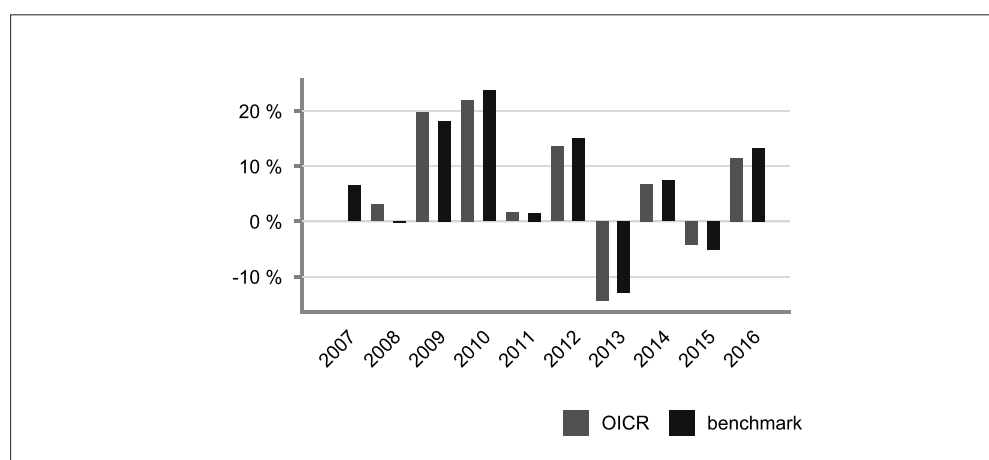
NN EMERGING MARKETS DEBT HC



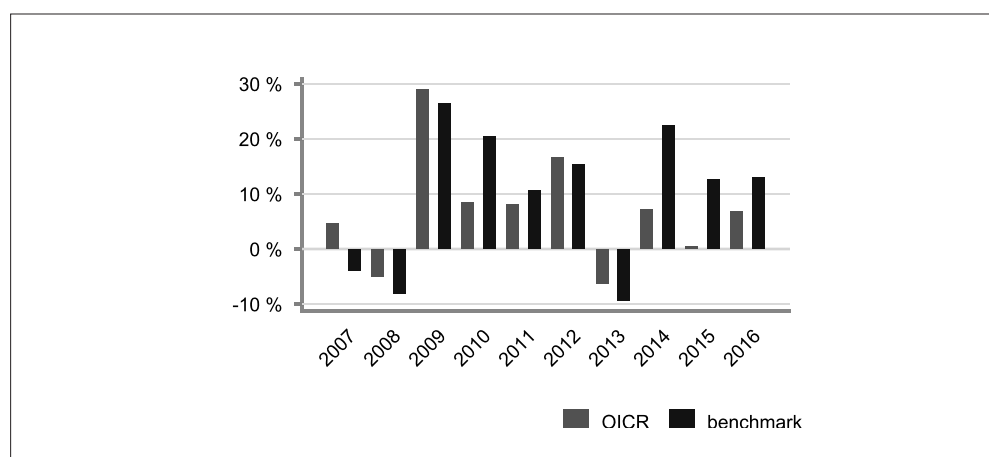
PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL



PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT



PICTET GLOBAL EMERGING DEBT



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

| DENOMINAZIONE OICR | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|---------------------------------------|---|-------|-------|
| | 2014 | 2015 | 2016 |
| ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | 3,78% | 3,32% | 3,31% |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | 3,05% | 3,05% | 3,05% |
| CANDRIAM EMERGING DEBT LC | 3,09% | 3,15% | 3,15% |
| GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | 3,14% | 3,14% | 3,14% |
| JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 3,19% | 3,09% | 3,09% |
| NN EMERGING MARKETS DEBT HC | 3,28% | 3,28% | 3,27% |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | 3,08% | 3,08% | 3,08% |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 3,29% | 3,29% | 3,27% |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 3,24% | 3,24% | 3,21% |

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

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

| |
|---|
| Quota-parte retrocessa ai distributori |
| 55,51% |

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

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017


Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| NOME | <p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR3A_CL257</p> <p>La denominazione della Combinazione Libera relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: PORTAFOGLIO BILANCIATO</p> <p>La Proposta d'investimento finanziario di seguito descritta è una delle possibili Combinazioni libere che l'Investitore-contraente può scegliere al momento della sottoscrizione del Contratto, ripartendo il Premio Unico tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva.</p> <p>La presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione, al 31/12/2016, del Capitale investito negli OICR e nelle Combinazioni Aviva.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, la combinazione di appartenenza, il loro domicilio e il peso percentuale del Capitale investito. Gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/ CEE e successive modifiche.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">COMBINAZIONE AVIVA</th> <th style="text-align: center;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: center;">PESO % al 31/12/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>AZIONARI AMERICA</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">21,68%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>AZIONARI EUROPA</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">18,62%</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td>AZIONARI PAESI EMERGENTI</td> <td>Comparto di SICAV di diritto inglese</td> <td style="text-align: center;">9,07%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>FLESSIBILI MODERATI</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td style="text-align: center;">20,41%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">20,21%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</td> <td>Comparto di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td style="text-align: center;">10,00%</td> </tr> </tbody> </table> | DENOMINAZIONE OICR | COMBINAZIONE AVIVA | DOMICILIO | PESO % al 31/12/2016 | FIDELITY AMERICA FUND | AZIONARI AMERICA | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 21,68% | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | AZIONARI EUROPA | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 18,62% | M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | AZIONARI PAESI EMERGENTI | Comparto di SICAV di diritto inglese | 9,07% | ECHQUIER PATRIMOINE | FLESSIBILI MODERATI | Fondo comune di diritto francese | 20,41% | INVESCO EUROPEAN BOND | OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 20,21% | TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 10,00% |
|--|--|---|----------------------|-----------|----------------------|-----------------------|------------------|---|--------|---------------------------------|-----------------|---|--------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|----------------------------------|--------|-----------------------|---|---|--------|--|-------------------------------|---|--------|
| DENOMINAZIONE OICR | COMBINAZIONE AVIVA | DOMICILIO | PESO % al 31/12/2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY AMERICA FUND | AZIONARI AMERICA | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 21,68% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | AZIONARI EUROPA | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 18,62% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | AZIONARI PAESI EMERGENTI | Comparto di SICAV di diritto inglese | 9,07% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | FLESSIBILI MODERATI | Fondo comune di diritto francese | 20,41% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 20,21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese | 10,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GESTORE | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione.</p> <p>Le informazioni riportate nella presente Scheda Sintetica si riferiscono alla suddivisione percentuale al 31/12/2016 della Combinazione Libera.</p> <p>L'Impresa di Assicurazione, come descritto nel Paragrafo "ALTRE INFORMAZIONI" riportato nelle "INFORMAZIONI SPECIFICHE" delle Combinazioni Aviva, svolge nei confronti di queste ultime l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, almeno una volta l'anno, è possibile che il Capitale investito in uno o più OICR della Combinazione libera venga spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR appartenenza alla stessa Combinazione Aviva.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

ALTRE
INFORMAZIONI

Codice: CL257

Valuta: Euro/Dollaro USA

Data inizio operatività: 12/10/2015.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

- Bonus Trimestrale

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

Il Bonus è riconosciuto gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contraente, in modo proporzionale alla suddivisione del Capitale investito tra gli OICR come risulta al momento della sua attribuzione.

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

STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI
GESTIONE

Tipologia di gestione della Combinazione libera: a Benchmark.

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

| | DENOMINAZIONE INDICE | | PESO % al 31/12/2016 |
|---|--|--|-------------------------|
| | BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (USD HDG) | | 50,64% |
| | MSCI WORLD EQUITY (EUR) | | 49,36% |
| ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO | <p>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 anni</p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> | | |
| PROFILO DI RISCHIO | Grado di rischio | <p>Grado di rischio della Combinazione libera: Medio alto</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p> | |
| | Scostamento dal Benchmark | <p>Scostamento dal Benchmark della Combinazione libera: Contenuto</p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> | |
| POLITICA D'INVESTIMENTO | <p>Categoria: Bilanciati</p> <p>L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.</p> <p>L'area geografica di riferimento è globale.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e società private; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva.</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Libera, si rimanda alla lettura del Par. "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" dell'Allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | |
| GARANZIE | <p>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</p> | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p> | | | |

COSTI

TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | | 3,217% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di Quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale Nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale Investito | 99,800% | |

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

Costi di rimborso prima della scadenza

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

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

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

Costi di switch: non previsti.

ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione: l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 2,58% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Il dato riportato per le commissioni di gestioni, sia quelle applicate dall'Impresa di Assicurazione, sia quelle applicate dalle SGR, è calcolato in funzione delle commissioni di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera al 31/12/2016.

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 | <p>Nel grafico sottostante sono riportati i soli rendimenti fatti registrare dal Portafoglio Bilanciato e dal Benchmark della Combinazione negli ultimi dieci anni, o nel minor periodo per il quale sono disponibili rispettivamente, i rendimenti storici del Portafoglio e le serie storiche degli indici che compongono il Benchmark.</p> <p>I rendimenti del Benchmark sono frutto dell'investimento iniziale secondo le percentuali di suddivisione tra indici sopra indicate e non ribilanciate nel corso del tempo.</p> <div data-bbox="472 461 1469 898" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p style="text-align: center;">Rendimenti annui passati</p> <table border="1" style="margin-top: 10px; width: 100%; text-align: center;"> <caption>Rendimenti annui passati (dati stimati dal grafico)</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>FONDO (%)</th> <th>BENCHMARK (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2007</td><td>-2</td><td>0</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-18</td><td>-18</td></tr> <tr><td>2009</td><td>10</td><td>10</td></tr> <tr><td>2010</td><td>15</td><td>15</td></tr> <tr><td>2011</td><td>2</td><td>2</td></tr> <tr><td>2012</td><td>8</td><td>8</td></tr> <tr><td>2013</td><td>7</td><td>7</td></tr> <tr><td>2014</td><td>20</td><td>20</td></tr> <tr><td>2015</td><td>10</td><td>10</td></tr> <tr><td>2016</td><td>5</td><td>5</td></tr> </tbody> </table> </div> | Anno | FONDO (%) | BENCHMARK (%) | 2007 | -2 | 0 | 2008 | -18 | -18 | 2009 | 10 | 10 | 2010 | 15 | 15 | 2011 | 2 | 2 | 2012 | 8 | 8 | 2013 | 7 | 7 | 2014 | 20 | 20 | 2015 | 10 | 10 | 2016 | 5 | 5 |
|--|---|---|--|---------------|-------------|-------------|------------------------|-------|-------|-----|------|----|----|------|----|----|------|---|---|------|---|---|------|---|---|------|----|----|------|----|----|------|---|---|
| Anno | FONDO (%) | BENCHMARK (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2007 | -2 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2008 | -18 | -18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2009 | 10 | 10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2010 | 15 | 15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2011 | 2 | 2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2012 | 8 | 8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2013 | 7 | 7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2014 | 20 | 20 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2015 | 10 | 10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2016 | 5 | 5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL EXPENSE RATIO (TER) | <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 degli OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera degli stessi.</p> <p>Di seguito si riporta il TER del Portafoglio dal 2015.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER della Combinazione Libera è stato calcolato tenendo conto dei pesi percentuali a fine anno degli OICR che ne compongono il portafoglio:</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO | <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Portafoglio Bilanciato</td> <td>3,50%</td> <td>3,48%</td> </tr> </tbody> </table> | | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | 2015 | 2016 | Portafoglio Bilanciato | 3,50% | 3,48% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2015 | 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Portafoglio Bilanciato | 3,50% | 3,48% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI | <p>Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori nell'ultimo anno solare:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>Quota-parte retrocessa ai distributori</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>60,10%</td> </tr> </tbody> </table> | Quota-parte retrocessa ai distributori | 60,10% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota-parte retrocessa ai distributori | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 60,10% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INFORMAZIONI ULTERIORI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO | <p>La Combinazione Libera non ha una valorizzazione univoca e quindi non dispone di un proprio Valore della Quota.</p> <p>Il Valore delle Quote degli OICR che compongono la Combinazione Aviva è determinato giornalmente dalle rispettive SGR, con le modalità indicate nei Regolamenti; tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR che compone la Combinazione Aviva nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 03/05/2017

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 04/05/2017

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca





Aviva S.p.A.
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano
www.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_spa@legalmail.it

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

PROPOSTA-CERTIFICATO

N°

FS

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

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 22/12/2017
Data di validità della Proposta-Certificato: dal 02/01/2018

SOTTOSCRIZIONE

in sede fuori sede

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

INVESTITORE-CONTRAENTE

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

ASSICURATO

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

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

BENEFICIARI

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

- Eredi legittimi in parti uguali Il coniuge ed i figli e nati in parti uguali
 Altri (specificare) _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

CARATTERISTICHE CONTRATTO

PREMIO UNICO

EURO
(importo minimo Euro 25.000,00)

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

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

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

- Tariffa UR3A Tariffa UR4A

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

| COMBINAZIONI AVIVA | CODICE AVIVA E NOME OICR | QUOTA % INVESTIMENTO | COMBINAZIONI AVIVA | CODICE AVIVA E NOME OICR | QUOTA % INVESTIMENTO | |
|--|---|---|---|--|---|--------|
| Azionari America | <input type="checkbox"/> 324 Fidelity America Fund |% | Bilanciati | <input type="checkbox"/> 787 Allianz Dynamic 50 |% | |
| | <input type="checkbox"/> 623 JPM Highbridge US Steep |% | | <input type="checkbox"/> 224 BlackRock Euro Global Allocation |% | |
| | <input type="checkbox"/> 624 Legg Mason US Small Cap |% | | <input type="checkbox"/> 381 Carmignac Patrimoine |% | |
| | <input type="checkbox"/> 809 MS US Advantage Equity |% | | <input type="checkbox"/> 434 DNCA Eurose |% | |
| | <input type="checkbox"/> 379 Threadneedle American Equity |% | | <input type="checkbox"/> 459 Echiquier Arty |% | |
| | <input type="checkbox"/> 454 Threadneedle American Smaller Companies |% | | <input type="checkbox"/> 647 Rothschild Alizes |% | |
| Azionari Europa | <input type="checkbox"/> 813 Allianz Europe Equity Growth |% | Bilanciati Aggressivi | <input type="checkbox"/> 643 Janus Balanced |% | |
| | <input type="checkbox"/> 797 AXA Framlington Italy |% | | <input type="checkbox"/> 630 Rothschild Club |% | |
| | <input type="checkbox"/> 427 BlackRock European Equity Income |% | | <input type="checkbox"/> 631 Rothschild Valor |% | |
| | <input type="checkbox"/> 684 Capital European Growth And Income |% | | <input type="checkbox"/> 649 Threadneedle UK Absolute Alpha |% | |
| | <input type="checkbox"/> 428 DNCA South Europe Opportunities |% | Flessibili Moderati | <input type="checkbox"/> 445 Candriam Index Arbitrage |% | |
| | <input type="checkbox"/> 625 DWS German Equities |% | | <input type="checkbox"/> 237 Echiquier Patrimoine |% | |
| | <input type="checkbox"/> 236 Echiquier Agenor |% | | <input type="checkbox"/> 650 Ethna Aktiv |% | |
| | <input type="checkbox"/> 415 Echiquier Major |% | | <input type="checkbox"/> 698 JB Absolute Europe Equity |% | |
| | <input type="checkbox"/> 626 Fidelity Italy |% | | <input type="checkbox"/> 342 JB Absolute Return Plus |% | |
| | <input type="checkbox"/> 466 GS Europe Core Equity |% | | <input type="checkbox"/> 371 M&G Optimal Income |% | |
| | <input type="checkbox"/> 286 Invesco Pan European Structured |% | <input type="checkbox"/> 652 Raiffeisen Dachfonds |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 430 JB European Momentum |% | <input type="checkbox"/> 669 Templeton Strategic Income |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 456 Parvest Equity Best Selection Euro |% | Obbligazionari Alto Rendimento | <input type="checkbox"/> 446 AXA US Short Duration High Yield |% | |
| | <input type="checkbox"/> 267 Schroder European Smaller Companies |% | | <input type="checkbox"/> 447 Candriam Euro High Yield |% | |
| <input type="checkbox"/> 303 Threadneedle European Smaller Companies |% | <input type="checkbox"/> 448 Pictet EUR Short Term High Yield | |% | | |
| <input type="checkbox"/> 627 Threadneedle Pan European |% | <input type="checkbox"/> 449 PIMCO Global High Yield | |% | | |
| Azionari Internazionali | <input type="checkbox"/> 416 DWS Top Dividend |% | <input type="checkbox"/> 450 Raiffeisen Bond Europa High Yield |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 628 Fidelity World Acc |% | Obbligazionari Convertibili | <input type="checkbox"/> 422 Amundi Convertible Europe |% | |
| | <input type="checkbox"/> 431 Gs Global Core Equity |% | | <input type="checkbox"/> 221 Aviva Global Convertible |% | |
| | <input type="checkbox"/> 372 MS Global Brands |% | | <input type="checkbox"/> 451 DNCA Convertibles |% | |
| | <input type="checkbox"/> 629 Nordea Global Stable Equity |% | | <input type="checkbox"/> 667 Schroder Global Convertible Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 414 Pictet Ist. Global Megatrend |% | Obbligazionari Dollaro | <input type="checkbox"/> 659 Amundi US Opportunistic Core Plus |% | |
| | <input type="checkbox"/> 739 Robeco Global Premium Equities |% | | <input type="checkbox"/> 349 Fidelity US Dollar Cash |% | |
| | <input type="checkbox"/> 432 SSGA Global Managed Volatility Equity |% | | <input type="checkbox"/> 369 JPM US Aggregate Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 457 SSGA Global Value Spotlight |% | | <input type="checkbox"/> 452 NN (L) US Credit (Hdg) |% | |
| | <input type="checkbox"/> 632 Swisscanto Selection International |% | <input type="checkbox"/> 666 Nordea US Corporate Bond |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 306 Vontobel Global Equity |% | Obbligazionari Euro Breve Termine | <input type="checkbox"/> 360 Amundi Money Market Euro |% | |
| | Azionari Pacifico | <input type="checkbox"/> 417 Aberdeen Asia Pacific Equity | |% | <input type="checkbox"/> 654 AXA Euro Credit Short Duration |% |
| | | <input type="checkbox"/> 399 Fidelity Acc. Asian Special Situations | |% | <input type="checkbox"/> 232 Carmignac Securité |% |
| <input type="checkbox"/> 633 Schroder Asia Equity Yield | |% | | <input type="checkbox"/> 234 DWS Euro Bonds |% | |
| <input type="checkbox"/> 634 Schroder Japanese Equity | |% | | <input type="checkbox"/> 398 Pictet Ist. Euro Liquidity |% | |
| Azionari Paesi Emergenti | <input type="checkbox"/> 635 Fidelity Emerging Markets Equity |% | <input type="checkbox"/> 263 Raiffeisen Monetario Euro |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 246 Invesco Greater China |% | <input type="checkbox"/> 331 Schroder Short Term Bond |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 636 JPM Latin America Equity |% | Obbligazionari Euro Medio Lungo Termine | <input type="checkbox"/> 655 BNY Euroland Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 637 M&G Global Emerging Markets |% | | <input type="checkbox"/> 656 Henderson Euro Corporate |% | |
| | <input type="checkbox"/> 373 Parvest Equity Russia Opportunity |% | | <input type="checkbox"/> 368 Invesco Euro Corporate Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 345 Templeton Frontier Markets |% | | <input type="checkbox"/> 245 Invesco European Bond |% | |
| <input type="checkbox"/> 782 Vontobel E.M. Equity USD |% | <input type="checkbox"/> 461 Lombard Euro BBB-BB Fundamental | |% | | |
| Azionari Settoriali | <input type="checkbox"/> 798 AXA Europe Real Estate |% | | <input type="checkbox"/> 370 M&G European Corporate Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 228 BlackRock World Gold |% | | <input type="checkbox"/> 266 Schroder Euro Government Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 229 Carmignac Commodities |% | <input type="checkbox"/> 657 Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 458 Henderson Global Property |% | Obbligazionari Flessibili | <input type="checkbox"/> 421 Amundi Bond Global Aggregate |% | |
| | <input type="checkbox"/> 433 Henderson Global Technology |% | | <input type="checkbox"/> 799 AXA Global Strategic Bonds |% | |
| | <input type="checkbox"/> 285 Invesco Global Real Estate |% | | <input type="checkbox"/> 660 BlackRock Fixed Income Global Opportunities |% | |
| | <input type="checkbox"/> 639 JB Luxury Brands |% | | <input type="checkbox"/> 661 BNY Dynamic Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 397 Pictet Ist. Biotech |% | | <input type="checkbox"/> 662 Invesco Global Total Return Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 262 Raiffeisen Health Care |% | | <input type="checkbox"/> 664 JB Total Return Bond |% | |
| Flessibili Dinamici | <input type="checkbox"/> 341 Amundi Volatility Euro Equity |% | <input type="checkbox"/> 836 Jupiter Dynamic Bond |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 270 AXA Optimal Income |% | <input type="checkbox"/> 420 Raiffeisen Conservative |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 436 BlackRock American Diversified Equity AR |% | <input type="checkbox"/> 668 Schroder Strategic Bond |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 435 BlackRock European Select Strategies |% | Obbligazionari Internazionali | <input type="checkbox"/> 658 Amundi Bond Global Aggregate (USD) |% | |
| | <input type="checkbox"/> 640 BNY Global Real Return |% | | <input type="checkbox"/> 663 JB Sterling Cash |% | |
| | <input type="checkbox"/> 437 Capital Emerging Total Opportunities |% | | <input type="checkbox"/> 665 Legg Mason Global Fixed Income |% | |
| | <input type="checkbox"/> 438 Capital Global Absolute Income Grower |% | | <input type="checkbox"/> 462 NN Global Bond Opportunities |% | |
| | <input type="checkbox"/> 365 DWS Alpha Renten |% | | <input type="checkbox"/> 463 Robeco Global Credits |% | |
| | <input type="checkbox"/> 419 DWS Concept Kaldemorgen |% | | <input type="checkbox"/> 850 Robeco Lux-o-rente |% | |
| | <input type="checkbox"/> 792 Henderson Alpha Pan European |% | | <input type="checkbox"/> 268 Templeton Global Bond |% | |
| | <input type="checkbox"/> 793 Henderson UK Absolute Return |% | | <input type="checkbox"/> 334 Templeton Global Bond Hedged |% | |
| | <input type="checkbox"/> 642 Invesco Global Targeted Returns |% | <input type="checkbox"/> 670 Templeton Global Total Return (no hdg) |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 460 Jupiter Absolute Return |% | <input type="checkbox"/> 378 Templeton Total Return |% | | |
| | <input type="checkbox"/> 455 Jupiter Europa |% | Obbligazionari Paesi Emergenti | <input type="checkbox"/> 423 Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged |% | |
| | <input type="checkbox"/> 644 M&G Dynamic Allocation |% | | <input type="checkbox"/> 464 Candriam Bonds Emerging Markets Hdg |% | |
| | <input type="checkbox"/> 645 M&G Income Allocation |% | | <input type="checkbox"/> 753 Candriam Emerging Debt LC |% | |
| | <input type="checkbox"/> 641 NN First Class Multi Asset |% | | <input type="checkbox"/> 692 Gs Growth & E.M. Debt (Hdg) |% | |
| | <input type="checkbox"/> 651 Nordea Stable Return |% | | <input type="checkbox"/> 671 Jpm Emerging Local Currency Debt |% | |
| | <input type="checkbox"/> 441 Schroder European Equity Absolute Return |% | | <input type="checkbox"/> 453 NN Emerging Markets Debt HC |% | |
| | <input type="checkbox"/> 648 Schroder Multi Asset Allocation |% | | <input type="checkbox"/> 465 Parvest Bond World Emerging Local |% | |
| | <input type="checkbox"/> 653 SLI Global AR Strategies |% | | <input type="checkbox"/> 409 Pictet Emerging Local Currency Debt |% | |
| <input type="checkbox"/> 442 SSGA Flexible Asset Allocation Plus |% | <input type="checkbox"/> 407 Pictet Global Emerging Debt |% | | | |
| <input type="checkbox"/> 443 Threadneedle Global Asset Allocation |% | | | | | |

Luogo e data, _____

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

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

- confermano che tutte le dichiarazioni contenute nella presente Proposta-Certificato, anche se materialmente scritte da altri, sono complete ed esatte;
- prendono atto che, con la sottoscrizione della presente Proposta-Certificato ed il pagamento del Premio unico, il Contratto è concluso e che Aviva S.p.A. – l'Impresa di Assicurazione - si impegna a riconoscere PIENA VALIDITÀ CONTRATTUALE alla stessa, fatti salvi errori di calcolo che comportino risultati difformi dall'esatta applicazione della tariffa;
- dichiarano di essere a conoscenza che la presente Proposta-Certificato è parte integrante del Prospetto d'Offerta e delle eventuali Appendici al Contratto;
- prendono atto che il Contratto decorre dal quarto giorno di borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato. L'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi la Lettera Contrattuale di Conferma, quale documento contrattuale che attesta il ricevimento del Premio da parte dell'Impresa di Assicurazione e nella quale tra l'altro sono indicati: il numero di Polizza, la data di incasso del Premio Unico, la Data di Decorrenza, l'importo del Premio Unico e di quello investito, il numero di Quote acquistate e il Valore degli OICR prescelti;
- dichiarano di aver preso conoscenza dell'art. 2 "CONFLITTO D'INTERESSE" delle Condizioni di Assicurazione;
- prendono atto che il pagamento del Premio Unico viene effettuato mediante assegno bancario/circolare o bonifico bancario o addebito su conto corrente (vedere la sezione relativa ai pagamenti).

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

DIRITTO DI RECESSO

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

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE**DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE**

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

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE**DICHIARAZIONE PER L'INVESTITORE-CONTRAENTE E/O ASSICURATO OVER 75 ANNI**

Ai fini della valutazione di adeguatezza del presente Contratto, l'età dell'Investitore-Contraente e/o dell'Assicurato è stata oggetto di attenta valutazione in quanto, superando il limite di attenzione fissato dall'Impresa in 75 anni, accentua il rischio associato all'investimento finanziario assicurativo.

Alla luce di tale valutazione, l'età dell'Investitore-contraente e/o dell'Assicurato è stata considerata compatibile con gli obiettivi, le esigenze e l'orizzonte temporale dichiarati dall'Investitore-contraente rispetto al prodotto assicurativo finanziario proposto.

In particolare, l'allocazione del premio negli OICR prescelti collegati al Contratto è stata ritenuta coerente rispetto all'età e alla propensione al rischio dell'Investitore-contraente e/o dell'Assicurato.

Luogo e data

IL SOGGETTO INCARICATO**L'INVESTITORE-CONTRAENTE****IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:**

- di aver ricevuto il "Documento contenente le informazioni chiave" generico ed il "Documento contenente le informazioni chiave" specifico delle opzioni di investimento collegate al Contratto, redatti secondo il Regolamento UE nr. 1286/2014;
- 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 dichiara:

- di essere stato informato della possibilità di ricevere il "Documento contenente le informazioni chiave" generico, il "Documento contenente le informazioni chiave" specifico delle opzioni di investimento collegate al Contratto, il Prospetto d'Offerta su supporto cartaceo ovvero altro supporto durevole e di aver optato per la consegna in modalità non cartacea;
- di avere comunque ricevuto dall'Intermediario, in fase precontrattuale, le informazioni ed i chiarimenti necessari a comprendere il contenuto del Contratto, come descritto nel Prospetto d'Offerta.

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE**CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI AI SENSI DELL'ART. 23 D. LGS. N. 196/2003**

Io/Noi sottoscritto/i, confermando di aver ricevuto e letto l'Informativa contenuta nel Prospetto Informativo:

Accanto/iamo al trattamento dei dati personali di natura sensibile eventualmente forniti, per le finalità assicurative descritte nel punto 1 dell'informativa.

Sono/Siamo consapevole/i che solo barrando la casella SI e sottoscrivendo il presente consenso l'Impresa potrà dar corso alla regolare esecuzione del Contratto di assicurazione nel caso sia necessario procedere al trattamento dei miei/nostri dati sensibili.

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

Luogo e data

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

MODALITÀ DI PAGAMENTO

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

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

assegno bancario/circolare, non trasferibile, emesso dal sottoscritto Investitore-contraente e intestato ad Aviva S.p.A.
estremi identificativi dell'assegno: Azienda di Credito: _____
codice CAB _____ codice ABI _____ n. assegno _____

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

Dati dell'ordinante:

ABI _____ CAB _____ Intestatario del conto corrente _____ Paese _____

addebito in conto.

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

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

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

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

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.

Luogo e data

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

Spazio riservato al Soggetto Incaricato

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

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

 Luogo Data _____ Firma del Soggetto Incaricato _____

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

Firma e timbro del Soggetto Incaricato

Aviva S.p.A.

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Pec: aviva_spa@legalmail.it Capitale Sociale Euro 247.000.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008



Aviva Best Funds



- **Condizioni di Assicurazione**
- **Informazioni sul trattamento dei Dati Personali**

SOMMARIO

- | | |
|---|----------------|
| 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE | pag. 2 |
| 2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI | pag. 19 |
-

1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

AVIVA BEST FUNDS (Tariffe UR3A-UR4A)

ART. 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

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

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

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

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

ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

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

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

3.1 Prestazioni assicurate in caso di decesso dell'Assicurato

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso **fermo restando le esclusioni indicate al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE"** - l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2 **Bonus**

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

3.2.1 Bonus sul premio

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

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

| TARIFFA | PERCENTUALE DEL BONUS |
|---------|-----------------------|
| UR4A | 3% |
| UR3A | 0% |

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

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

3.2.2 Bonus Trimestrale

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

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

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

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

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

3.3 Piano di Allocazione

Gli OICR collegati al Contratto sono suddivisi dall'Impresa di Assicurazione in insiemi, denominati Combinazioni Aviva, omogenei dal punto di vista delle politiche d'investimento e del profilo di rischio.

L'Impresa di Assicurazione effettua periodicamente un'attività di gestione attiva – il Piano di Allocazione – che ha lo scopo di indirizzare il Capitale investito dall'Investitore-contraente verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio rendimento. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa, seppur nel rispetto delle scelte effettuate dall'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione classifica ciascun OICR mediante criteri quantitativi basati sulle performance fatte registrare in diversi orizzonti temporali; tali performance sono rapportate sia ai rischi assunti dalla gestione dell'OICR, sia ai risultati ottenuti da OICR con una politica d'investimento simile. Sulla base dei risultati ottenuti dal monitoraggio, l'Impresa di Assicurazione assegna un ranking a ciascun OICR, determinando una classifica all'interno di ciascuna Combinazione Aviva.

Almeno una volta l'anno, di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, l'Impresa di Assicurazione effettua il Piano di Allocazione individuando, per ciascuna Combinazione Aviva, un "OICR di Uscita" ed il corrispondente "OICR di Destinazione". Per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli "OICR di Uscita" individuati saranno i due con il ranking peggiore.

Il Piano di Allocazione prevede che l'Impresa di Assicurazione effettui una o più operazioni di switch, trasferendo le quote degli "OICR di Uscita" possedute dagli Investitori-contraenti verso i rispettivi "OICR di Destinazione" della medesima Combinazione Aviva.

L'Investitore-contraente non è coinvolto dal Piano di Allocazione nel caso in cui non detenga quote di un "OICR di Uscita".

L'"OICR di Uscita" e l'"OICR di Destinazione" sono gli OICR che presentano, rispettivamente, il ranking peggiore e quello migliore, all'interno della medesima Combinazione Aviva.

In occasione del Piano di Allocazione, il ranking derivante dal monitoraggio quantitativo può essere modificato dall'Impresa di Assicurazione sulla base di analisi di tipo qualitativo che tengono conto sia delle prospettive dei mercati finanziari, sia dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di investimenti principali e profilo di rischio. In base a tali analisi, l'Impresa di Assicurazione potrebbe altresì decidere di non effettuare lo switch del Piano di Allocazione per una o più delle Combinazioni Aviva previste dal Contratto. In ogni caso, il Piano di Allocazione non prevedrà alcuno Switch nel caso in cui:

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

L'Impresa di Assicurazione, in aggiunta al monitoraggio periodico degli OICR, osserva in modo specifico l'andamento degli "OICR di Destinazione" nei mesi intercorrenti tra un Piano di Allocazione e l'altro, riservandosi la possibilità di effettuare dei Piani di Allocazione "straordinari", qualora situazioni particolari, legate sia ai mercati finanziari, sia ai singoli OICR, dovessero suggerire di modificare l'"OICR di Destinazione" che era stato originariamente individuato dal Piano di Allocazione. Tale OICR diventerà quindi "OICR di Uscita" e verrà effettuato uno switch verso il nuovo "OICR di Destinazione" della Combinazione Aviva.

Il Contratto non sarà coinvolto dallo switch del Piano di Allocazione "straordinario" qualora lo stesso abbia Data di Decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione "straordinario".

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

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per l'attività svolta con il Piano di Allocazione, riportato al successivo Art. 15 "SPESE".

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

3.4 Piano di Interventi Straordinari

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali;

-
- modifiche del regime dei costi (commissione di gestione, commissione di overperformance, ecc.);
 - alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non investment grade ecc).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

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

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;

c) sia causato da:

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

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

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

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

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

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

ART. 6. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

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

La conclusione del contratto e la conseguente costituzione del rapporto assicurativo sono subordinati, secondo quanto disposto dall'art. 23 del D.Lgs. 231/2007, all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela da compiersi attraverso il modulo predisposto a tale scopo.

ART. 7. DECORRENZA DEL CONTRATTO

Le prestazioni di cui all'Art. 3 "PRESTAZIONI ASSICURATE" decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta

successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

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

ART. 8. DIRITTO DI RECESSO

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

Aviva S.p.A.

VIA A. SCARSELLINI 14

20161 MILANO

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

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

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

ART. 9. DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ

DURATA DEL CONTRATTO

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

LIMITI DI ETÀ

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

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

ART. 10. PREMIO UNICO

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

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

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 25.000,00.

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

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

Inoltre, l'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, una delle seguenti tariffe cui corrispondono diversi livelli di bonus e di penalità di riscatto come meglio descrit-

ti, rispettivamente all'Art. 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO" che precede ed all'Art. 16 "RISCATTO" che segue:

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

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

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

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

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

ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI

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

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

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

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

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

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

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

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

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo**, con la quale si forniscono le seguenti informazioni:

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

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

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

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

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

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

ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE

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

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

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

ART. 14. VALORE DELLE QUOTE

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

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

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

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

ART. 15. SPESE

SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI

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

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

COMMISSIONE DI GESTIONE

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

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

| COMBINAZIONE DI OICR | COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE |
|---|--|
| AZIONARI AMERICA | 0,675% (2,70% su base annua) |
| AZIONARI EUROPA | |
| AZIONARI INTERNAZIONALI | |
| AZIONARI PACIFICO | |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI | |
| AZIONARI SETTORIALI | |
| FLESSIBILI DINAMICI | |
| FLESSIBILI MODERATI | 0,625% (2,50% su base annua) |
| BILANCIATI | |
| BILANCIATI AGGRESSIVI | 0,575% (2,30% su base annua) |
| OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO | |
| OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI | |
| OBBLIGAZIONARI DOLLARO | |
| OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE | |
| OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI | |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | |
| OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI | 0,475% (1,90% su base annua) |
| OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE | |

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

ART. 16. RISCATTO

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

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

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

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

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

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

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

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

RISCATTO TOTALE

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

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

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

RISCATTO PARZIALE

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

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

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

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

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

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

ART. 17. PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH

SOSTITUZIONI

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

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

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

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

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

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

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

SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

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

-
- il Capitale maturato nell'OICR di Uscita è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contrante nello stesso giorno;
 - detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contranti che possiedono l'OICR di Uscita, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione. La Lettera contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente "SOSTITUZIONI".

SWITCH STRAORDINARIO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Nel caso in cui uno degli OICR collegati al Contratto sia coinvolto in un'operazione straordinaria appartenente alla **tipologia n.3**, come descritto al precedente punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione con le seguenti modalità:

- viene determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in Eliminazione possedute dall'Investitore-contrante alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Per OICR di Destinazione si intende l'OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva dell'OICR in Eliminazione che, è stato individuato come OICR di Destinazione.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contrante.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, una **Lettera Informativa del Piano di Interventi Straordinari**, agli Investitori-contranti che possiedono l'OICR in Eliminazione.

La lettera contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera Informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente "SOSTITUZIONI".

ART. 19. OPZIONI CONTRATTUALI – CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO IN RENDITA VITALIZIA

L'Investitore-contrante 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-contrante 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 richiesti all'Impresa debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto. Per semplificare e velocizzare le informazioni e/o la fase di istruttoria i Beneficiari possono rivolgersi al Soggetto Incaricato, presso il quale era stato sottoscritto il Contratto. In alternativa è possibile contattare l'Impresa di Assicurazione al numero verde 800-113.085 (operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 8.30 alle ore 18.00) o all'indirizzo e-mail: liquidazioni_vita@aviva.com.

Le liquidazioni vengono effettuate entro 30 giorni dalla data di ricevimento della richiesta di liquidazione, corredata da tutta la documentazione necessaria. Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui il Beneficiario firma il modulo di richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato, riportata in calce al modulo stesso;

oppure

- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa.

La richiesta di liquidazione deve essere sempre accompagnata, distintamente per tipo di richiesta effettuata, dalla seguente documentazione:

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Per ottenere il pagamento della prestazione occorre inviare all'Impresa di Assicurazione la seguente documentazione:

- 1. Richiesta di liquidazione**
- 2. Certificato di morte**
- 3. Dichiarazione sostitutiva di atto notorio**
- 4. Documentazione medica.**

Le richieste di pagamento incomplete comportano tempi di liquidazione più lunghi.

1. RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE: le richieste di liquidazione possono pervenire all'Impresa di Assicurazione:

- per il tramite del Soggetto Incaricato attraverso la compilazione del Modulo di Richiesta di Liquidazione;
- utilizzando il modulo liquidativo scaricabile dal sito internet www.aviva.it;
- in carta semplice, inviandola direttamente ad AVIVA S.p.A., Via Scarsellini n. 14 -20161 Milano - a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

Al fine di consentire una migliore e più rapida comunicazione tra l'Impresa di Assicurazione ed i Beneficiari si chiede di fornire un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico dove poter essere contattati in caso di necessità.

Qualunque sia la modalità scelta, si dovranno fornire tutte le informazioni ed i seguenti documenti:

- **RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE:** la richiesta andrà sottoscritta e dovrà riportare il numero di polizza;
- **MODALITÀ DI PAGAMENTO:** occorre sottoscrivere ed indicare il codice IBAN (ABI, CAB, C/C, CIN) completo dell'intestatario sul quale verrà effettuato il pagamento. Si segnala che il conto corrente deve essere intestato al Beneficiario della prestazione assicurativa;
- **DOCUMENTO D'IDENTITÀ:** copia di un valido documento di identità;
- **CODICE FISCALE:** copia del codice fiscale;
- **CONTATTO:** indicare un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico;
- **P.E.P.:** occorre indicare se si è una Persona Esposta Politicamente;
- **FATCA/CRS:** occorre dichiarare se si ha una residenza fiscale al di fuori dell'Italia e/o se si possiede la cittadinanza o si ha la sede legale negli USA. In caso affermativo dovrà essere fornito il TIN (per la residenza fiscale USA, allegando il modello W 9) o il NIF (per altra residenza fiscale estera, se previsto);
- **LEGAME DI PARENTELA:** occorre indicare il legame di parentela con il Contraente di polizza nel caso in cui non ci sia coincidenza del beneficiario con lo stesso;
- **PRIVACY:** occorre sottoscrivere di aver preso visione dell'Informativa sulla Privacy.

2. CERTIFICATO DI MORTE rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice.

3. DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA AUTENTICATA DI ATTO NOTORIO

Viene richiesta una Dichiarazione sostitutiva di atto notorio, autenticata dalle autorità competenti (Comune, Cancelleria, Notaio) che dovrà riportare che: **"Il dichiarante ha espletato ogni tentativo e compiuto quanto in suo potere per accertare:"**

a. In caso di assenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it)

- la non esistenza di disposizioni testamentarie;
- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.

b. In caso di esistenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it):

- che il testamento presentato è l'unico valido o nel caso di più testamenti, quale sia ritenuto l'ultimo valido e che non sono state mosse contestazioni verso il testamento o i testamenti, precisandone gli estremi (data di pubblicazione, numero di repertorio e di raccolta).
- Occorre allegare il verbale di pubblicazione e la copia autenticata del testamento.

INOLTRE:

- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono gli unici eredi legittimi, con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati;
- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi testamentari: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi testamentari, distinguendoli quindi da eventuali legatari; solo qualora il testamento disponga di solo legati si rende necessaria l'indicazione di tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.

Per ciascun nominativo indicato, in base ai punti a. e b. precedenti, come chiamato alla successione, la dichiarazione sostitutiva deve INOLTRE riportare:

- nominativo, data di nascita, grado di parentela e capacità di agire;
- qualora fra gli eredi vi fossero "nipoti"/"pronipoti", specificare, oltre alle loro generalità, la data di decesso del parente del defunto del quale vantano il titolo di erede.

4. DOCUMENTAZIONE MEDICA:

1. In caso di MORTE NATURALE:

Occorre presentare un **Certificato Medico**, attestante la causa del decesso.

2. In caso di morte violenta – infortunio, omicidio o suicidio- oltre all'eventuale documentazione necessaria per morte naturale, l'Impresa si riserva di richiedere copia del **Verbale dell'Autorità giudiziaria** che ha effettuato gli accertamenti, unitamente alla copia del **referto autoptico** e delle **indagini tossicologiche**, se presenti; in alternativa, decreto di archiviazione emesso dall'Autorità Giudiziaria competente.

Si precisa che il Beneficiario che abbia particolari difficoltà ad acquisire la documentazione sulle cause e circostanze del decesso o comunque rilevanti ai fini della liquidazione dell'indennizzo può conferire specifico mandato affinché sia l'impresa di Assicurazione, nel rispetto della vigente normativa sulla riservatezza dei dati sensibili, a sostituirsi a lui nella richiesta della stessa. Per ricevere informazioni al riguardo è necessario contattare l'Impresa di Assicurazione al seguente numero verde: 800 113 085, operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 8.30 alle ore 18.00.

Oltre alla documentazione sopra riportata, l'Impresa necessita ricevere ulteriore documentazione nel caso di:

MINORI/INTERDETTI/INCAPACI: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal tutore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **copia del Decreto del Giudice Tutelare** (ricorso e relativa autorizzazione) che autorizzi il tutore (esecutore) in nome e per conto dei minori/interdetti/incapaci a riscuotere la somma dovuta derivante dalla

liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza, l'importo che verrà liquidato e come verrà reimpiegato (per importi entro euro 2.500,00 sarà possibile compilare e sottoscrivere una manleva – un fac-simile è presente sul sito www.aviva.it nella sezione “moduli” -;

- copia di un **valido documento di identità e del codice fiscale del tutore (esecutore)**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del tutore (esecutore)**;
- **autorizzazione al trattamento dei dati personali** da parte del tutore (esecutore), confermando di aver ricevuto e letto l'informativa.

PRESENZA DI UN PROCURATORE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal procuratore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **copia della procura autenticata dalle autorità competenti**, che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore (esecutore) a riscuotere la somma dovuta derivante dalla liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza (*si segnala che non potranno essere ritenute valide le procure rilasciate per pratiche successorie*);
- copia di un **valido documento di identità e del codice fiscale del procuratore (esecutore)**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del procuratore (esecutore)**;
- **autorizzazione al trattamento dei dati personali** da parte del procuratore (esecutore), confermando di aver ricevuto e letto l'informativa.

BENEFICIARIO SIA UNA SOCIETÀ: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal Rappresentante Legale (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **documentazione attestante l'eventuale modifica dei dati societari o trasferimento di proprietà**;
- **copia della delibera di nomina del Legale Rappresentante (esecutore)**, ovvero documento equipollente (copia della visura camerale, prospetto cerved) dal quale si evinca il nominativo aggiornato del Legale Rappresentante;
- **copia di un valido documento di identità e codice fiscale del legale rappresentante (esecutore) e dei titolari effettivi**;
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del legale rappresentante (esecutore) e dei titolari effettivi**;
- **indicazione, per i titolari effettivi, relativa all'essere o meno una Persona Esposta Politicamente (PEP)**;
- **autorizzazione al trattamento dei dati personali** da parte del Rappresentante Legale (esecutore), confermando di aver ricevuto e letto l'informativa.

BENEFICIARIO SIA UN ENTE/ UNA FONDAZIONE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **dichiarazione, completa di timbro e firma del Legale Rappresentante (esecutore)**, dalla quale si evinca se il soggetto beneficiario sia residente in Italia, se eserciti o meno attività commerciale avente scopo di lucro. Tale indicazione è necessaria al fine della corretta applicazione della tassazione in sede di liquidazione. Resta inteso che sarà cura e premura della scrivente Impresa di mantenere la massima riservatezza riguardo alle informazioni sopra menzionate.

IN CASO DI LIQUIDAZIONE IN SUCCESSIONE: in seguito alla reintroduzione dell'imposta di successione, e per le successioni apertesi dopo il 3/10/2006, ai sensi della legge di conversione del D.Lgs. n. 262/2006, è necessario produrre:

- la denuncia di successione o relativa integrazione, riportante a titolo di credito l'importo rinveniente dalla liquidazione della polizza;

oppure

- la dichiarazione di esonero che potrà essere presentata unicamente dagli eredi in linea retta: nonni, genitori, coniuge e figli, con i seguenti limiti:
 - per decessi fino al 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 25.822,84;
 - per decessi dal 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 100.000,00.

IN PRESENZA DI RICHIESTA PERVENUTA DA UNO STUDIO LEGALE:

- Copia del mandato sottoscritto dai beneficiari / eredi.

IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà compilare il Modulo di richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato.

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione NON venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà inviare all'Impresa la seguente documentazione:

- **copia di un valido documento di identità** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **copia del codice fiscale** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- dichiarazione sottoscritta dall'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante con indicato l'intestatario del **conto corrente bancario** ed il **codice IBAN**;
- indicazione della **professione/attività prevalente** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **indicazione F.A.T.C.A.:** l'Investitore-contraente o l'Intestatario del conto corrente di accredito, se persona diversa dall'Investitore-contraente, deve indicare, l'eventuale residenza fiscale negli Stati Uniti d'America indicando il CODICE TIN, ai sensi e per gli effetti dell'accordo intergovernativo tra gli Stati Uniti d'America e l'Italia, firmato in data 10 gennaio 2014. Limitatamente alle persone fisiche, nel caso in cui l'Investitore-contraente o l'Intestatario non abbia residenza fiscale negli Stati Uniti d'America ma si sia in presenza di uno dei seguenti elementi: luogo di nascita, cittadinanza, domicilio, conto corrente o esecutore/delegato U.S. (Stati Uniti d'America), il soggetto dovrà fornire, oltre al documento di identità non US (carta d'identità o passaporto), il Certificato di Perdita di Cittadinanza US o l'evidenza che il soggetto trascorre più di 183 giorni fuori dagli USA. Specificare residenza fiscale e cittadinanza;
- **in presenza dell'Esecutore dell'operazione:** dovrà essere allegata la copia della procura, attestante i poteri conferiti al Procuratore per agire in nome e per conto dell'Investitore-contraente sia esso persona fisica sia esso persona giuridica;
- **indicazione se l'Investitore-contraente persona fisica riveste la qualità di P.E.P.;**
- **recapito telefonico e/o indirizzo e-mail** dell'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **certificato di esistenza in vita** dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un **valido documento di identità** dell'Assicurato;
- **consenso al trattamento dei dati personali** ai sensi dell'art. 23 D.LGS N. 196/2003 sottoscritto da ciascun Beneficiario;
- **inoltre in caso di richiesta di riscatto parziale**, l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare;
- l'Investitore-contraente/Esecutore/Legale Rappresentante, può esercitare l'**opzione di conversione del capitale in rendita** inviando all'Impresa una comunicazione scritta. Nel caso di esercizio dell'opzione di conversione in una delle forme di rendita previste dal Contratto, dovrà essere annualmente inviato all'Impresa il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato rilasciato dal comune di residenza; in alternativa la propria esistenza in vita potrà essere certificata attraverso una dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà, autenticata dal proprio comune di residenza o da altra autorità competente – cancelleria, notaio -;
- **nel caso in cui l'Investitore-contraente sia una persona giuridica** dovrà inoltrare, oltre alla documentazione sopra riportata, anche la seguente documentazione:
 - **dati anagrafici** dei titolari effettivi dell'Investitore-contraente, identificabili nella persona fisica o nelle persone fisiche che in ultima istanza, possiedono o controllano un'entità giuridica, tale criterio viene soddisfatto ove la percentuale corrisponda al 25% più 1 dei partecipanti al capitale sociale, o al patrimonio dell'entità giuridica;
 - indicazione se l'Investitore-contraente o i Titolari effettivi dell'Investitore-contraente rivestono la qualità di **P.E.P.**;
 - copia della **Visura Camerale** o **documento equipollente aggiornata**.

Qualora siano riscontrate irregolarità o carenze nella documentazione già prodotta, l'Impresa si riserva di richiedere che la stessa sia nuovamente presentata od opportunamente integrata per procedere al pagamento entro il termine di trenta giorni dalla data di ricevimento.

Resta inteso che le spese relative all'acquisizione dei suddetti documenti gravano direttamente sugli aventi diritto.

ART. 21. BENEFICIARI

La designazione dei Beneficiari e le eventuali revoche e modifiche di essa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa di Assicurazione. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita.

Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato.

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

- dopo che l'Investitore-contraente e i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa di Assicurazione rispettivamente la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo il decesso dell'Investitore-contraente, se non con il consenso dei Beneficiari stessi;
- dopo che, verificatosi l'evento, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto all'Impresa di Assicurazione di voler profittare del beneficio.

ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'esemplare della Proposta-Certificato dell'Investitore-contraente, lo stesso o gli aventi diritto, possono ottenere un duplicato a proprie spese e responsabilità.

ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa di Assicurazione, dietro comunicazione scritta dell'Investitore-contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.

L'impresa invia tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione da parte del Contraente.

Nel caso di vincolo, l'operazione di riscatto, ed in generale l'operazione di liquidazione e di variazione contrattuale, richiedono l'assenso scritto del vincolatario.

Nel caso di pegno, le operazioni di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto all'Investitore-contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dall'Investitore-contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio. Non è consentito cedere il Contratto, costituire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato.

ART. 24. IMPOSTE

Le imposte, presenti e future, dovute sugli atti dipendenti dal Contratto sono a carico dell'Investitore-contraente, dell'Assicurato o dei Beneficiari o degli aventi diritto, secondo le Norme di Legge vigenti.

ART. 25. TRASFORMAZIONE

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto.

ART. 26. ARROTONDAMENTO

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa di Assicurazione farà all'Investitore-contraente e all'Assicurato ed ai Beneficiari sono indicati con due decimali.

L'arrotondamento della seconda cifra avviene con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

ART. 27. FORO COMPETENTE

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo dell'Investitore-contraente o delle persone fisiche che intendono far valere i diritti derivanti dal Contratto.

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria previo esperimento del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013 n. 98, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia.

2. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (ai sensi art. 13 D. Lgs. 196/2003)

1. FINALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

I dati forniti riferiti al Contraente e/o all'Assicurato - ed eventualmente a terzi beneficiari - saranno trattati da Aviva S.p.A. - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI) (di seguito, la "Società") – titolare del trattamento (di seguito, il "Titolare") – nonché dalle società appartenenti al medesimo gruppo societario per dare corso alle informazioni ed ai servizi richiesti, all'attività assicurativa e riassicurativa connessa al contratto di assicurazione e per la quale la Società è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. In relazione a tale finalità Le viene richiesto di fornire il Suo consenso solo per il trattamento dei dati di natura sensibile eventualmente resi in occasione della sottoscrizione del contratto o che renderà in costanza del rapporto instaurato a qualsiasi titolo con la Società. A tale proposito precisiamo che eventuali e successive raccolte e, in genere, trattamenti di dati di natura sensibile dell'assicurato per ragioni connesse all'esecuzione del rapporto assicurativo verranno gestiti nel rispetto della normativa, per il tramite di personale medico e, ove necessario od opportuno, saranno regolati da specifica informativa.

2. MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento può essere effettuato anche con l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati o di altre tecniche di comunicazione a distanza e consisterà nelle operazioni indicate all'articolo 4, comma 1, lettera a) del D. Lgs. 196/2003 e sue successive modifiche e/o integrazioni.

3. CONFERIMENTO DEI DATI

Il conferimento dei dati personali è necessario per dare corso all'attivazione del rapporto assicurativo e nella vigenza del contratto, è obbligatorio qualora sia richiesto da specifiche normative, quali ad esempio quelle relative all'Antiriciclaggio, al Casellario Centrale Infortuni e alla Motorizzazione Civile.

4. RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI

L'eventuale rifiuto di fornire i Suoi dati o di fornire i consensi richiesti può comportare l'impossibilità di stipulare o eseguire il contratto, ovvero di gestire e liquidare il sinistro denunciato.

5. COMUNICAZIONE DEI DATI

I dati personali possono essere comunicati, per le finalità di cui al punto 1), ad altri soggetti appartenenti alla cosiddetta "catena assicurativa" quali, per esempio, assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori, brokers e altri canali di distribuzione; periti consulenti e legali; medici legali, fiduciari, società di servizi a cui siano affidate la gestione e/o la liquidazione dei sinistri, nonché attività e servizi connessi alla gestione del rapporto contrattuale in essere o da stipulare; organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; banche dati esterne; IVASS e Ministero dell'Industria, del commercio e dell'artigianato; CONSAP e UCI. In tal caso, i dati identificativi dei suddetti altri titolari e degli eventuali responsabili possono essere acquisiti presso i suddetti soggetti.

In considerazione della complessità dell'organizzazione e della stretta interrelazione fra le varie funzioni aziendali, precisiamo inoltre che quali "responsabili" o "incaricati" del trattamento possono venire a conoscenza dei dati tutti i dipendenti e/o collaboratori della Società di volta in volta interessati o coinvolti nell'ambito delle rispettive mansioni in conformità alle istruzioni ricevute, nonché dipendenti e/o collaboratori di altre società appartenenti al Gruppo Aviva.

Inoltre, i dati personali possono essere comunicati per le medesime finalità ad altre società del medesimo gruppo societario (società controllanti, controllate o collegate anche indirettamente), a pubbliche Amministrazioni ove richiesto dalla legge, nonché a terzi fornitori di servizi informatici o di archiviazione.

L'elenco costantemente aggiornato delle altre società a cui saranno comunicati i Suoi dati e dei "responsabili" potrà essere richiesto in qualsiasi momento al Titolare, al seguente indirizzo Aviva S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI). In particolare le precisiamo che lei potrà esercitare il suo diritto di opposizione all'utilizzo dei dati anche solo parzialmente, con riferimento a specifiche finalità tra quelle sopra elencate.

6. DIFFUSIONE DEI DATI

I dati personali non sono soggetti a diffusione.

7. TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO

I dati personali forniti potranno essere trasferiti fuori dal territorio nazionale, all'interno dell'Unione europea o in Paesi terzi, per le finalità di cui al punto 1) nel rispetto della vigente normativa ed in particolare degli articoli 42-45 del D. Lgs. 196/2003.

8. DIRITTI DELL'INTERESSATO

Fermi restando gli effetti indicati al precedente punto 4), Lei potrà in ogni momento e gratuitamente esercitare i diritti previsti dall'articolo 7 del D. Lgs. 196/2003 – e cioè conoscere quali dei Suoi dati vengono trattati, richiederne l'integrazione, la modifica o la cancellazione per violazione di legge, o opporsi al trattamento – inviando una comunicazione scritta ad Aviva S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI).

9. TITOLARE E RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO

Titolare del trattamento dei dati è la Società i cui estremi identificativi sono descritti al precedente punto 1) Gli ulteriori dati identificativi sono stati comunicati alle competenti Autorità di controllo e sono disponibili presso la sede legale della Società.

L'elenco completo dei "responsabili" in essere è disponibile presentando richiesta scritta al Titolare.

Data ultimo aggiornamento effettuato: 30/04/2017

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_spa@legalmail.it



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 247.000.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_spa@legalmail.it



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 247.000.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

**Offerta al pubblico di AVIVA BEST FUNDS,
prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.**

Si raccomanda la lettura della:

- **Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative),**
- **Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento),**
- **Parte III (Altre informazioni)**

del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 09/10/2015

Data di validità della Copertina: 12/10/2015

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

La Parte I del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte I: 03/05/2017

Data di validità della Parte I: dal 04/05/2017

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

AVIVA S.p.A. Compagnia del Gruppo AVIVA Plc, ha sede legale e direzione generale in Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia. AVIVA S.p.A. è un'impresa di assicurazione di nazionalità italiana.

Numero di telefono: 02/27751 - sito internet: www.aviva.it

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com

Si rinvia alla Parte III, Sez. A, par. 1, del Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni circa l'Impresa di assicurazione ed il relativo gruppo di appartenenza.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il presente Contratto "Unit linked" prevede l'investimento in OICR e comporta alcuni rischi connessi alle possibili variazioni negative del valore delle Quote degli OICR stessi; il Valore delle Quote risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR stesso.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità per l'Investitore-contraente di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del Capitale investito.

L'Investimento finanziario in Quote di OICR può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento.

In generale, per stimare il rischio derivante da un investimento in strumenti finanziari è necessario tenere in considerazione i seguenti elementi:

- la variabilità del prezzo dello strumento;
- la sua liquidabilità;
- la divisa in cui è denominato;
- altri fattori fonte di rischi generali.

In particolare, l'investimento in OICR è esposto, seppur in misura diversa a seconda dei criteri di investimento propri di ogni OICR, ai rischi collegati all'andamento dei mercati nei quali il portafoglio dell'OICR stesso è investito (il cosiddetto **rischio generico** o **sistematico**); questo andamento è rappresentato sinteticamente dalle performance ottenute dai Benchmark dei rispettivi OICR.

Infatti, nel caso in cui l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investono principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie – geografiche o settoriali – di azioni nelle quali è specializzato l'OICR. Nel caso in cui, invece, l'Investitore-contraente abbia scelto OICR che investano prevalentemente in titoli di debito, la variabilità delle performance

sarà determinata in primo luogo dall'andamento dei tassi di interesse (c.d. **rischio di interesse**) che influenzano i prezzi delle obbligazioni a tasso fisso e, conseguentemente, ne condizionano il rendimento.

Per i contratti Unit linked, i rischi collegati alla situazione specifica degli emittenti degli strumenti finanziari (il **rischio emittente** e il **rischio specifico**), appaiono marginali, in quanto la diversificazione permessa dalla natura stessa degli OICR neutralizza quasi completamente tali rischi.

Il **rischio di liquidità**, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, sussiste per gli investimenti nel presente Contratto. Il Contratto è una Unit linked collegata a OICR, il cui meccanismo di "fair valuation", che permette lo smobilizzo dell'investimento ad un prezzo significativo per l'Investitore-contraente, è consentito dal fatto che gli OICR collegati al Contratto sono liquidi e il valore delle Quote è calcolato giornalmente e può essere consultato su un quotidiano a diffusione nazionale e nel sito dell'Impresa di Assicurazione. D'altra parte, il Contratto prevede delle limitazioni temporali alla possibilità di richiedere il riscatto e dei costi associati al rimborso del Capitale investito nei primi anni di durata contrattuale.

Il **rischio cambio**, legato ad eventuali variazioni avverse dei prezzi della valuta estera nella quale è denominato l'OICR, si concretizza come di seguito descritto:

- sussiste per gli OICR denominati in una valuta diversa dall'Euro;
- sussiste solo parzialmente qualora l'OICR, denominato in Euro, detenga in portafoglio strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro;
- non sussiste per gli OICR denominati in Euro e che investono esclusivamente in strumenti finanziari denominati in Euro.

L'Investitore-contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR contenuta nelle rispettive schede del successivo "Allegato alla Parte I" o nel relativo Prospetto predisposto dalla SGR e disponibile su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Alcuni OICR prevedono l'utilizzo di **strumenti derivati** nella gestione del portafoglio; l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (rischio legato alla leva finanziaria). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva. Comunque l'eventuale effetto leva da parte degli OICR collegati al prodotto non è utilizzato al fine di amplificare in modo sistematico e strutturale le performance.

Tra gli altri fattori di rischio presenti, alcuni OICR prevedono operazioni sui **mercati emergenti** che espongono l'Investitore-contraente a rischi aggiuntivi, connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli Investitori. Sono inoltre da tenere presenti i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun OICR consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione all'OICR stesso.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

L'Impresa è dotata di una procedura per l'individuazione e la gestione dei conflitti d'interesse nell'offerta e nell'esecuzione dei contratti di assicurazione, al fine di garantire che l'operato della stessa e dei propri intermediari non rechi pregiudizio agli interessi dei Contraenti, nel rispetto altresì degli obblighi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela.

In particolare la procedura è finalizzata a fare in modo che l'Impresa, a seconda della tipologia dei contratti offerti:

- si astenga dall'effettuare operazioni in cui vi sia direttamente o indirettamente un interesse in conflitto, anche derivante da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo, attraverso la sua preventiva individuazione;
- valuti l'eventuale inevitabilità del conflitto così individuato;
- effettui operazioni nell'interesse dei Contraenti alle migliori condizioni possibili con riferimento al

-
- momento, alla dimensione ed alla natura delle operazioni stesse;
 - operi al fine di contenere i costi a carico dei Contraenti ed ottenere per loro il miglior risultato possibile, anche in relazione agli obiettivi assicurativi;
 - si astenga dall'effettuare operazioni con frequenza non necessaria per la realizzazione degli obiettivi assicurativi;
 - si astenga da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

Aviva S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa ed è partecipata da Aviva Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A., Capogruppo dell'omonimo gruppo bancario (49 per cento). Il prodotto viene distribuito da Credito Emiliano S.p.A. e da Banca Euromobiliare S.p.A., appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano.

Nell'ambito di tali rapporti ed in applicazione della procedura sopra descritta, sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva plc ed ed al Gruppo Bancario UniCredit o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva che del Gruppo Bancario UniCredit;
- l'Impresa ha stipulato accordi con Società di Gestione del Risparmio, che possono anche essere riconducibili a rapporti di Gruppo, che prevedono alla data di redazione del presente Prospetto il riconoscimento di utilità nella misura riportata al Punto 18.2.2 punto b) "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che segue. Si precisa che tali utilità, vengono interamente riconosciute agli Investitori-contraenti in modo indiretto attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al successivo punto 14.2 "BONUS TRIMESTRALE". Ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà trasmessa al Contraente, come descritto al successivo Punto B.1.3) "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti e da ottenere il miglior risultato possibile per gli stessi.

4. RECLAMI

L'Impresa di Assicurazione ha sede in Milano, Via A. Scarsellini n. 14 – 20161.

Il sito internet è: www.aviva.it

Per richieste di informazioni e comunicazioni, l'Investitore-contraente può contattare il numero verde 800.113.085 oppure via e-mail i seguenti recapiti:

- per informazioni di carattere generale: assunzione_vita@aviva.com
- per informazioni relative alle liquidazioni: liquidazioni_vita@aviva.com

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto all'Impresa di Assicurazione:

*Aviva S.p.a.
Servizio reclami
Via A. Scarsellini 14
20161 Milano
Telefax 02 2775 245
reclami_vita@aviva.com*

I reclami riguardanti invece il comportamento dell'intermediario, dei suoi dipendenti e collaboratori, devono essere inoltrati all'intermediario stesso che provvede a gestirli secondo quanto previsto dalla sua politica di gestione.

I reclami di spettanza dell'intermediario ma presentati all'Impresa, o viceversa, saranno trasmessi senza ritardo dall'uno all'altro, dandone contestuale notizia al reclamante.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi:

- per questioni inerenti al Contratto: IVASS Via del Quirinale 21- 00187 Roma Fax 06/42133.353/745 Numero Verde 800-486661. I reclami indirizzati per iscritto all'IVASS, utilizzando l'apposito modello reperibile nella sezione "Reclami" del sito dell'Impresa, dovranno contenere: nome, cognome e domicilio del reclamante (con eventuale recapito telefonico), l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato con una breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa: CONSOB, via G.B. Martini 3, 00198 Roma o via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.8477.1 / 02.72420.1; corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di Assicurazione.

Inoltre, solo per i reclami di competenza dell'intermediario, è possibile fare ricorso all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF), attivo presso CONSOB. L'investitore-contraente "retail", così come definito nel Regolamento CONSOB sull'ACF, può rivolgersi all'Arbitro a condizione che abbia già presentato all'intermediario un reclamo al quale sia stata data una risposta giudicata insoddisfacente o rimasto privo di riscontro e che la controversia implichi una richiesta di somme di denaro per un importo non superiore a euro cinquecentomila.

Il ricorso all'Arbitro non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'Investitore-contraente ed è sempre esercitabile anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.

Per maggiori informazioni circa le modalità di presentazione del ricorso si consiglia di consultare il sito internet dell'ACF (www.acf.consob.it).

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, previa effettuazione del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98 . Per avviare la mediazione occorre, con l'assistenza di un avvocato, presentare un'istanza ad uno degli Organismi di mediazione imparziali iscritti nell'apposito registro istituito presso il Ministero di Giustizia (consultabile sul sito www.giustizia.it) ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia. La mediazione non è necessaria se, prima di farvi ricorso, le parti concordano di avvalersi della cosiddetta negoziazione assistita introdotta dalla Legge 10 novembre 2014, n. 162 e, alla presenza dei rispettivi avvocati, compongono amichevolmente la controversia.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del Contratto

La finalità di natura finanziaria del Contratto è quella di permettere all'Investitore-contraente di investire il proprio Capitale in modo diversificato nei mercati finanziari internazionali, attraverso la scelta di una o più Combinazioni Aviva e degli OICR collegati al Contratto. Tale scelta, nel rispetto dei limiti specificati nella successiva Sez. B.1 "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", è effettuata liberamente dall'Investitore-contraente sulla base delle proprie aspettative in termini di rendimento atteso, propensione al rischio ed orizzonte temporale dell'investimento.

Il Contratto prevede un'attività di gestione e monitoraggio da parte dell'Impresa di Assicurazione, consistente in due tipi di attività:

1. un Piano di Allocazione;
2. un Piano di Interventi Straordinari.

Entrambe le attività sono illustrate in maniera più approfondita, rispettivamente, ai successivi punti B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE" e B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, alla data Decorrenza del Premio Unico e alla data di investimento dei Versamenti Aggiuntivi, di un Bonus sul Premio e nel corso della Durata contrattuale di un Bonus trimestrale.

Oltre all'investimento finanziario, è prevista una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, che consiste nella liquidazione ai Beneficiari di un Capitale Caso Morte, pari al Capitale maturato al momento del decesso maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato, come descritto al successivo punto 16.1 "COPERTURA ASSICURATIVA CASO MORTE".

L'Investitore-contraente ha la possibilità, infine, di richiedere la conversione del valore di Riscatto totale in una delle forme di rendita previste dal Contratto. Le tipologie di rendita previste dal Contratto sono illustrate al successivo Par. 15 "OPZIONI CONTRATTUALI".

5.2 Durata del Contratto

Il Contratto è a vita intera. La Durata del Contratto coincide quindi con la vita dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.

L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-certificato.

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 25.000,00.

Il Premio Unico deve essere versato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione alla data della Sottoscrizione della Proposta-certificato.

Il Contratto prevede la possibilità di avere un Bonus sul premio calcolato sul Premio Unico investito e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, di ricevere tale Bonus. Ai due livelli di bonus corrispondono due tipologie tariffarie (UR3A - UR4A) che si differenziano anche per le penalità applicate in caso di riscatto.

L'Investitore-contraente ha la possibilità di investire il Premio Unico in una o più Combinazioni Aviva ed all'Interno di ogni Combinazione in uno o più OICR, con un limite massimo di 20 OICR contemporaneamente e con un limite minimo di investimento per singolo OICR pari a Euro 1.000,00.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale investito, di importo minimo pari ad Euro 500,00.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati dall'Investitore-contraente, al netto dei relativi costi, saranno impiegati per acquistare Quote di OICR, andando a costituire il Capitale investito.

Gli OICR, inseriti nell'ambito delle diverse Combinazione Aviva previste dal Contratto, sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche.

L'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato può scegliere di:

- investire in una delle Combinazioni Aviva e sottoscrivere le quote di uno o più OICR all'interno della combinazione selezionata;
- suddividere, mediante una Combinazione libera, il Capitale investito tra OICR appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, con il limite massimo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente ed un investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Contratto, infatti, permette la sottoscrizione congiunta di più OICR contemporaneamente, sia all'interno di una Combinazione Aviva, sia attraverso una Combinazione libera degli stessi.

L'Investitore-contraente ha la facoltà di modificare, liberamente e più volte nel corso della Durata del Contratto, la suddivisione del Capitale investito tra gli OICR e le Combinazioni Aviva.

Il valore di riscatto è determinato sulla base del dal Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

B.1.1) LE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Nella tabella sottostante sono riportate le Proposte d'investimento finanziario previste dal Contratto, la relativa denominazione e gli OICR che compongono la Combinazione Aviva (o la Combinazione libera). Le Proposte d'Investimento finanziario sono descritte al successivo Par. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO"

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONI AVIVA/COMBINAZIONE LIBERA | ELENCO DEGLI OICR CHE COMPONGONO LA COMBINAZIONE |
|---|---|
| AZIONARI AMERICA_UR3A_CL245 | FIDELITY AMERICA FUND JPM HIGHBRIDGE US STEEP LEGG MASON US SMALL CAP MS US ADVANTAGE EQUITY THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES |
| AZIONARI EUROPA_UR3A_CL246 | ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH AXA FRAMLINGTON ITALY BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES DWS GERMAN EQUITIES ECHIQUIER AGENOR ECHIQUIER MAJOR FIDELITY ITALY GS EUROPE CORE EQUITY INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED JB EUROPEAN MOMENTUM PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE PAN EUROPEAN |
| AZIONARI INTERNAZIONALI_UR3A_CL248 | DWS TOP DIVIDEND FIDELITY WORLD ACC GS GLOBAL CORE EQUITY MS GLOBAL BRANDS NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY PICTET IST. GLOBAL MEGATREND ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL VONTOBEL GLOBAL EQUITY |
| AZIONARI PACIFICO_UR3A_CL247 | ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS SCHRODER ASIA EQUITY YIELD SCHRODER JAPANESE EQUITY |
| AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL249 | FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY INVESCO GREATER CHINA JPM LATIN AMERICA EQUITY M&G GLOBAL EMERGING MARKETS PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY TEMPLETON FRONTIER MARKETS VONTOBEL E.M. EQUITY USD |

| | |
|----------------------------------|---|
| AZIONARI SETTORIALI_UR3A_CL250 | AXA EUROPE REAL ESTATE BLACKROCK WORLD GOLD CARMIGNAC COMMODITIES HENDERSON GLOBAL PROPERTY HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY INVESCO GLOBAL REAL ESTATE JB LUXURY BRANDS PICTET IST. BIOTECH RAIFFEISEN HEALTH CARE |
| BILANCIATI_UR3A_CL272 | ALLIANZ DYNAMIC 50 BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION CARMIGNAC PATRIMOINE DNCA EUROSE ECHIQUIER ARTY ROTHSCHILD ALIZES |
| BILANCIATI AGGRESSIVI_UR3A_CL273 | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL JANUS BALANCED ROTHSCHILD CLUB ROTHSCHILD VALOR THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA |
| FLESSIBILI DINAMICI_UR3A_CL252 | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY AXA OPTIMAL INCOME BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES BNY GLOBAL REAL RETURN CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER DWS ALPHA RENTEN DWS CONCEPT KALDEMORGEN HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS JUPITER ABSOLUTE RETURN JUPITER EUROPA M&G DYNAMIC ALLOCATION M&G INCOME ALLOCATION MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS NN FIRST CLASS MULTI ASSET NORDEA STABLE RETURN SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION SLI GLOBAL AR STRATEGIES SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION |
| FLESSIBILI MODERATI_UR3A_CL251 | CANDRIAM INDEX ARBITRAGE ECHIQUIER PATRIMOINE ETHNA AKTIV JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY JB ABSOLUTE RETURN PLUS M&G OPTIMAL INCOME RAIFFEISEN DACHFONDS TEMPLETON STRATEGIC INCOME |

| | |
|---|--|
| OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO_ UR3A_CL274 | AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD CANDRIAM EURO HIGH YIELD PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD |
| OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI_UR3A_ CL275 | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE DNCA CONVERTIBLES SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND |
| OBBLIGAZIONARI DOLLARO_UR3A_CL276 | AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS FIDELITY US DOLLAR CASH JPM US AGGREGATE BOND NN (L) US CREDIT (HDG) NORDEA US CORPORATE BOND |
| OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_UR3A_CL253 | AMUNDI MONEY MARKET EURO AXA EURO CREDIT SHORT DURATION CARMIGNAC SECURITÉ DWS EURO BONDS PICTET IST. EURO LIQUIDITY RAIFFEISEN MONETARIO EURO SCHRODER SHORT TERM BOND |
| OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE_UR3A_CL254 | BNY EUROLAND BOND HENDERSON EURO CORPORATE INVESCO EURO CORPORATE BOND INVESCO EUROPEAN BOND LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M&G EUROPEAN CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD |
| OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR3A_ CL258 | ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES BNY DYNAMIC BOND INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND JB TOTAL RETURN BOND JUPITER DYNAMIC BOND RAIFFEISEN CONSERVATIVE SCHRODER STRATEGIC BOND |
| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_ UR3A_CL256 | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) JB STERLING CASH LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES ROBECO GLOBAL CREDITS ROBECO LUX-O-RENTE TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) TEMPLETON TOTAL RETURN |

| | |
|--|---|
| OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL255 | ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG CANDRIAM EMERGING DEBT LC GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT NN EMERGING MARKETS DEBT HC PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PICTET GLOBAL EMERGING DEBT |
| PORTAFOGLIO BILANCIATO (pesi % al 31/12/2016) | <ul style="list-style-type: none"> • 20,41% ECHIQUIER PATRIMOINE • 21,68% FIDELITY AMERICA FUND • 20,21% INVESCO EUROPEAN BOND • 18,62% INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED • 9,07% M&G GLOBAL EMERGING MARKETS • 10,00% TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) |

Di seguito si riporta la descrizione delle due attività gestionali attuate dall'Impresa di Assicurazione nel corso della Durata del Contratto, il Piano di Allocazione e il Piano di Interventi Straordinari.

B.1.2) PIANO DI ALLOCAZIONE

Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva, svolta dall'Impresa di Assicurazione con lo scopo di indirizzare il Capitale investito dell'Investitore-contraente verso gli OICR migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa.

L'attività di gestione è tuttavia svolta dall'Impresa di Assicurazione nel rispetto dell'Asset Allocation Strategica decisa dall'Investitore-contraente, rappresentata dalla ripartizione percentuale del Capitale investito tra le Combinazioni Aviva. L'Impresa di Assicurazione, attraverso il Piano di Allocazione, si occupa del processo di Fund Picking, ossia attua una valutazione degli OICR collegati al Contratto all'interno della Combinazione Aviva ed eventualmente sostituisce i singoli OICR scelti dall'Investitore-contraente con altri OICR appartenenti alla medesima Combinazione, ritenuti migliori in termini di profilo di rischio-rendimento.

Il Piano di Allocazione prevede le seguenti attività periodiche:

1. La classificazione degli OICR appartenenti alla medesima Combinazione attraverso criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate ai rischi assunti dalla gestione degli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione.
2. Sulla base di tale rating l'Impresa di Assicurazione individua per ciascuna Combinazione un "OICR di Uscita" – coincidente con l'OICR con il peggior rating della Combinazione – ed un "OICR di Destinazione" – coincidente con l'OICR con il miglior rating della Combinazione –; per le Combinazioni Aviva con un numero di OICR superiore a 6, gli OICR di Uscita individuati saranno i due OICR con il rating peggiore.
3. almeno una volta l'anno, di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, l'Impresa di Assicurazione effettua uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale investito eventualmente presente negli OICR di Uscita verso i rispettivi OICR di Destinazione della medesima Combinazione.

In occasione del Piano di Allocazione, il ranking derivante dal monitoraggio quantitativo può essere modificato dall'Impresa di Assicurazione sulla base di analisi di tipo qualitativo che tengono conto sia delle prospettive dei mercati finanziari, sia dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch in termini di

investimenti principali e profilo di rischio. In base a tali analisi, l'Impresa di Assicurazione potrebbe altresì decidere di non effettuare lo switch del Piano di Allocazione per una o più delle Combinazioni Aviva previste dal Contratto.

In ogni caso, lo Switch non sarà effettuato:

- qualora l'OICR di Destinazione abbia un grado di rischio di due classi superiore a quello dell'OICR di Uscita.
- nel caso in cui il Contratto abbia avuto decorrenza nei 90 giorni precedenti la data del Piano di Allocazione.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei termini Previsti al Paragrafo 23.2 "SWITCH OICR A SEGUITO DELPIANO DI ALLOCAZIONE".

L'Impresa di Assicurazione, in aggiunta al monitoraggio periodico degli OICR, osserva in modo specifico l'andamento degli OICR di Destinazione nei mesi intercorrenti tra un Piano di Allocazione e l'altro, riservandosi la possibilità di effettuare dei Piani di Allocazione "straordinari", qualora situazioni particolari, legate sia ai mercati finanziari, sia ai singoli OICR, dovessero suggerire di modificare l'OICR di Destinazione che era stato originariamente individuato dal Piano di Allocazione. Tale OICR diventerà quindi OICR di Uscita e verrà effettuato uno switch verso il nuovo OICR di Destinazione della Combinazione Aviva.

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.

Si precisa inoltre che, sebbene l'attività di Fund Picking venga svolta dall'Impresa di Assicurazione per tutte le polizze, il Piano di Allocazione non coinvolge necessariamente il singolo Contratto fintanto che gli OICR scelti dall'Investitore-contraente non siano dichiarati OICR di Uscita.

L'impresa di Assicurazione, per l'attività di gestione attiva prevista dal Piano di Allocazione, trattiene una commissione di gestione tramite il prelievo trimestrale di Quote degli OICR, come illustrato al successivo punto a) del Paragrafo 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

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 Paragrafo 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

L'Investitore-contraente, successivamente alle operazioni annuali effettuate sul proprio Contratto dal Piano di Allocazione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

Attenzione: attraverso l'attività di gestione del Contratto precedentemente descritta, l'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento o di restituzione dei premi versati.

B.1.3) PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse degli Investitori-contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR fatto oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR, consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

1. alterino le caratteristiche dell'OICR, ma in modo non sostanziale;
2. modifichino in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR;
3. determinino la liquidazione o l'estinzione dell'OICR od implicino la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa assicurativa vigente (circolare ISVAP n. 474/D).

A titolo esemplificativo, nella seguente tabella sono riportati alcuni esempi per ciascuna delle tipologie di operazioni straordinarie sopra riportate:

| TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA | CASI ESEMPLIFICATIVI |
|--|---|
| tipologia n.1 – modifiche non sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch | <ul style="list-style-type: none"> • modifica della denominazione dell'OICR o della classe di Quota; modifiche riguardanti la SGR dell'OICR; • modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione; • altri cambiamenti riguardanti l'OICR, che non siano ricompresi nelle tipologie 2 e 3. |
| tipologia n.2 – modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch | <ul style="list-style-type: none"> • cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali, che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva; • regime dei costi (commissione di gestione, commissioni di overperformance, ecc.); • alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non Investment Grade, ecc.); |
| tipologia n.3 – eliminazione dell'OICR | <ul style="list-style-type: none"> • operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso. |

L'elenco sopra riportato non è esaustivo e l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di considerare straordinaria o meno ogni operazione predisposta dalle SGR sui relativi OICR, oltre a decidere autonomamente a quale delle tre tipologie ricondurre l'operazione stessa.

Di seguito si riporta una descrizione del Piano di Interventi Straordinari previsto dall'Impresa di Assicurazione al verificarsi di ciascuna delle tre tipologie di operazioni straordinarie.

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.1)

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto un Supplemento di aggiornamento, contenente tutte le operazioni straordinarie appartenenti alla Tipologia n. 1 che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatosi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il Supplemento di aggiornamento viene trasmesso due volte l'anno, la prima volta unitamente all'Estratto conto annuale, la seconda volta con trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)

L'Impresa di Assicurazione trasmette tempestivamente a tutti gli Investitori-contraenti che hanno già sottoscritto il contratto la **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi. Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza. La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nel successivo Supplemento di aggiornamento.

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N. 3)

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n. 3 l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato dall'operazione straordinaria riconducibile alla tipologia n.3 "OICR in Eliminazione". L'OICR in Eliminazione viene fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di

assicurazione, infatti, trasferisce il Capitale maturato posseduto dagli Investitori-contraenti nell'OICR in Eliminazione verso l'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, che è stato dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO".

Le eventuali Sostituzioni e/o Versamenti aggiuntivi che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, richieste dagli Investitori-contraenti successivamente al Piano di Interventi Straordinari, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

L'"OICR di Destinazione" deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'"OICR in Eliminazione" e l'"OICR di Destinazione" avranno:

- lo stesso grado di rischio;
- una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
- una struttura di costi simile.

Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'OICR in Eliminazione sarà eliminato dalla lista degli OICR collegati al Contratto ed eventualmente sostituito da un altro OICR.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**;
- solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, la **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 3 sarà riepilogata anche nel successivo Supplemento di aggiornamento.

Le informazioni riportate nella **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, nella **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** e nella **Lettera di aggiornamento** e la tempistica di trasmissione sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26. "INFORMATIVA A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

B.1.4) DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Di seguito è riportata una descrizione dettagliata delle Proposte d'investimento finanziario collegate al Contratto, rappresentate dalle Combinazioni Aviva e da quella libera.

Per una descrizione specifica degli OICR che compongono le Combinazioni Aviva si rinvia, invece, all'Allegato "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR", riportato in calce alla presente Parte I.

Le Combinazioni Aviva rappresentano dei raggruppamenti, effettuati dall'Impresa di Assicurazione in funzione del presente Contratto, di OICR omogenei per tipologia di gestione, politica d'investimento e profilo di rischio; tale omogeneità permette l'efficacia del Piano di allocazione, effettuato dall'Impresa di Assicurazione, in relazione alle Combinazioni Aviva, come descritto al precedente Par. B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE".

La Combinazione libera denominata "Portafoglio Bilanciato", invece, rappresenta un'esemplificazione della suddivisione dei Premi versati tra OICR, appartenenti a diverse Combinazioni Aviva, che l'Investitore-contraente può autonomamente determinare alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto. I pesi percentuali del Portafoglio bilanciato rappresentano un'ipotesi della ripartizione a fine anno del Capitale investito tra OICR, ma tali pesi sono destinati a variare nel corso della Durata del Contratto, in base all'andamento del Valore delle Quote degli OICR, dato che non è previsto alcun meccanismo automatico di ribilanciamento periodico.

Le informazioni sull'investimento finanziario, relative a ciascuna Combinazione Aviva e di seguito riportate in forma tabellare, sono state determinate con i seguenti criteri:

- la sezione iniziale illustra l'anagrafica della combinazione (denominazione, codice Aviva, finalità dell'investimento, OICR che la compongono ed eventuali pesi percentuali).

- Nel Par. 6 “TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE”, è descritta sia la tipologia, sia l’obiettivo della gestione finanziaria prevalente tra gli OICR che compongono la Combinazione, dato che la stessa non è autonomamente gestita dal punto di vista finanziario.
- Il Par. 7 “ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE” è pari agli anni di permanenza minima consigliata nell’OICR, appartenente alla Combinazione Aviva, con l’orizzonte temporale maggiore.
- Nel Par. 8 “PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE”, è riportato sia il grado di rischio, sia lo scostamento rispetto all’eventuale Benchmark. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell’investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto); per la Combinazione Aviva tale dato è determinato in base all’OICR, appartenente alla stessa, che presenta la maggiore rischiosità. Lo scostamento, anch’esso individuato in base all’OICR appartenente alla Combinazione Aviva con lo scostamento più ampio dal Benchmark, indica la differenza prevista tra i rendimenti dell’investimento rispetto a quelli del relativo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante). Non è riportato lo scostamento per le Combinazioni in cui la maggior parte degli OICR prevedono la tipologia di gestione flessibile.
- Il Par. 9 “POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE” riassume i tratti caratteristici dell’investimento nella combinazione, desunti dalle caratteristiche principali degli OICR che la compongono. Non è riportato alcun dato relativo alle tecniche di gestione, in quanto le Combinazioni Aviva, non essendo autonomamente gestite dal punto di vista finanziario, non le prevedono. Si rinvia invece alla lettura della Sez. B) “TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO” della Parte III del Prospetto d’Offerta per una descrizione delle tecniche di gestione dei rischi, adottate dall’Impresa di Assicurazione, in relazione al presente Contratto.

Inoltre i paragrafi riportati nell’elenco sottostante, essendo comuni a tutte le Combinazioni Aviva, sono illustrati con una formulazione sintetica, al fine di evitare la duplicazione di informazioni.

- Tutte le Combinazioni AVIVA sono gestite da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, Via A. Scarsellini 14. L’impresa di Assicurazione, infatti, compie un’attività di gestione chiamata Piano di Allocazione, descritta al precedente Par. B.1.2. “PIANO DI ALLOCAZIONE”, in virtù della quale l’Investitore-contraente potrebbe vedere ricollocato il Capitale maturato, da uno degli OICR che ha scelto, verso un altro OICR appartenente alla medesima Combinazione Aviva.
- Nel sopra citato Par. 9, al punto I) “destinazione dei proventi”, si riporta la dicitura “Accumulazione”, in quanto tutti gli OICR collegati al Contratto sono a capitalizzazione dei proventi.
- Il Par. 10 “GARANZIE DELL’INVESTIMENTO”, che indica l’assenza di garanzia; infatti, l’Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario. **L’investitore-contraente assume il rischio connesso all’andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Nel Par. 11 “PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)” non è riportato alcun dato, in quanto le Combinazioni non hanno una propria politica d’investimento; tale informazione è invece riportata, per ciascun OICR, nell’Allegato alla Parte I.
- Nel Par. 12. “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI” si trova la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito in ciascuna Combinazione Aviva. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 25.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute

sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l’Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi pertanto il Capitale investito non verrà aumentato. Il Contratto prevede infatti, che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L’Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, di ricevere tale Bonus:

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR3A | 0% |
| UR4A | 3% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

Avvertenza: La tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI AMERICA _UR3A _CL245 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL245 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | FIDELITY AMERICA FUND JPM HIGHBRIDGE US STEEP LEGG MASON US SMALL CAP MS US ADVANTAGE EQUITY THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario Azionari America
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione;</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in titoli azionari di Società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono esposti al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,510% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI EUROPA_UR3A_CL246 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL246 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH AXA FRAMLINGTON ITALY BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES DWS GERMAN EQUITIES ECHQUIER AGENOR ECHQUIER MAJOR FIDELITY ITALY GS EUROPE CORE EQUITY INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED JB EUROPEAN MOMENTUM PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES THREADNEEDLE PAN EUROPEAN |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **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 | I titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: 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.</p> <p><u>Rischio rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio;</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire in modo contenuto in paesi emergenti.</p> <p><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.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumalazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 4,166% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI INTERNAZIONALI _UR3A_CL248 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL248 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | DWS TOP DIVIDEND FIDELITY WORLD ACC GS GLOBAL CORE EQUITY MS GLOBAL BRANDS NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY PICTET IST. GLOBAL MEGATREND ROBEKO GLOBAL PREMIUM EQUITIES SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL VONTOBEL GLOBAL EQUITY |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

| | |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Azionari Internazionali |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali. |
| g.3) Categorie di emittenti | Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in società di paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : possibile presenza nel portafoglio di alcuni OICR appartenenti alla Combinazione di titoli azionari appartenenti ad emittenti con media e bassa capitalizzazione. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 4,640% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI PACIFICO_UR3A_CL247 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL247 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS SCHRODER ASIA EQUITY YIELD SCHRODER JAPANESE EQUITY |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.

| | |
|---------------------------------------|--|
| | <u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap. |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,548% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL249 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL249 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY INVESCO GREATER CHINA JPM LATIN AMERICA EQUITY M&G GLOBAL EMERGING MARKETS PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY TEMPLETON FRONTIER MARKETS VONTOBEL E.M. EQUITY USD |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro / Dollaro USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.
La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in società Small Cap.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | AZIONARI SETTORIALI _UR3A_CL250 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL250 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AXA EUROPE REAL ESTATE BLACKROCK WORLD GOLD CARMIGNAC COMMODITIES HENDERSON GLOBAL PROPERTY HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY INVESCO GLOBAL REAL ESTATE JB LUXURY BRANDS PICTET IST. BIOTECH RAIFFEISEN HEALTH CARE |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **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 Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
- g.3) Categorie di emittenti Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.

| | | | |
|--|--|--|--------|
| | <p><u>Rischio rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.</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 di Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in Titoli Strutturati.</p> | | |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. | | |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. | | |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | | | |
| Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | | | |
| Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) | |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,890% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | BILANCIATI_UR3A_CL272 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL272 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione |
| Finalità | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | ALLIANZ DYNAMIC 50 BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION CARMIGNAC PATRIMOINE DNCA EUROSE ECHQUIER ARTY ROTHSCHILD ALIZES |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Il portafoglio degli OICR che compongono la presente Combinazione è suddiviso tra azioni ed obbligazioni. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è prevalentemente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- 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
Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

| | | | |
|--|--|-------------------------------------|--|
| | <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> | | |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. | | |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. | | |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | | | |
| Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | | | |
| Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,416% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE BILANCIATI AGGRESSIVI

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | BILANCIATI AGGRESSIVI_UR3A_CL273 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL273 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione |
| Finalità | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL JANUS BALANCED ROTHSCHILD CLUB ROTHSCHILD VALOR THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO **20 anni.**

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **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 e obbligazioni. La componente azionaria è prevalente. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale
- 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 Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.

| | | | |
|---|---|-------------------------------------|--|
| | <p><u>Rischio di Cambio</u>: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> | | |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. | | |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. | | |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 4,215% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI DINAMICI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | FLESSIBILI_DINAMICI_UR3A_CL252 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL252 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY AXA OPTIMAL INCOME BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES BNY GLOBAL REAL RETURN CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER DWS ALPHA RENTEN DWS CONCEPT KALDEMORGEN HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS JUPITER ABSOLUTE RETURN JUPITER EUROPA M&G DYNAMIC ALLOCATION M&G INCOME ALLOCATION MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS NN FIRST CLASS MULTI ASSET NORDEA STABLE RETURN SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION SLI GLOBAL AR STRATEGIES SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|--|----------------------|
| d) Grado di rischio della combinazione | Alto. |
| e) Scostamento dal Benchmark | Non previsto. |

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- | | |
|--|--|
| f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario | Flessibili. |
| g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati in Euro. |
| g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento | L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro. |
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio liquidità</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in fondi che perseguono strategie alternative.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio rating</u>: alcuni OICR della Combinazione possono investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno una durata media del portafoglio in misura pari a due anni.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente o in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI MODERATI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | FLESSIBILI_MODERATI_UR3A_CL251 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL251 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return". |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | CANDRIAM INDEX ARBITRAGE ECHQUIER PATRIMOINE ETHNA AKTIV JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY JB ABSOLUTE RETURN PLUS M&G OPTIMAL INCOME RAIFFEISEN DACHFONDS TEMPLETON STRATEGIC INCOME |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.
I titoli detenuti dagli OICR sono denominati in Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|---------------------------------------|--|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo contenuto in attività in titoli a reddito fisso con un rating compreso tra B e BBB (S&P).</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: : alcuni OICR della Combinazione possono investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti alla Combinazione.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,680% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO _UR3A_CL274 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL274 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione |
| Finalità | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD CANDRIAM EURO HIGH YIELD PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Internazionali Corporate High Yield**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in obbligazioni Corporate denominate nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Globale
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono di emittenti Corporate, con Rating inferiore ad Investment Grade.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in strumenti denominati in una valuta diversa dall'Euro.
Rischio Paesi Emergenti: alcuni OICR investono in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti.

| | | | |
|---|--|-------------------------------------|--|
| | <u>Rischio titoli strutturati</u> : alcuni OICR potranno investire in titoli strutturati. <u>Rischio Rating</u> : alcuni OICR possono investire in obbligazioni prive di rating o con rating inferiore a Investment grade. | | |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. | | |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. | | |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,290% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI_UR3A_CL275 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL275 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione |
| Finalità | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE DNCA CONVERTIBLES SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollaro USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari convertibili di emittenti internazionali. 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 da emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Small e Mid Cap.
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a 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 | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,210% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DOLLARO

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI DOLLARO_UR3A_CL276 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL276 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione |
| Finalità | L'investimento nella Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS FIDELITY US DOLLAR CASH JPM US AGGREGATE BOND NN (L) US CREDIT (HDG) NORDEA US CORPORATE BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione Gli OICR che compongono la Combinazione hanno l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al relativo Benchmark.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollaro USA

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono in titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario denominati in dollari statunitensi.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti
- 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 con Rating principalmente Investment Grade
- g.4) Specifici fattori di rischio
Rischio Paesi Emergenti: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli di paesi emergenti.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Rischio Titoli Strutturati: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.

| | | | |
|--|---|-------------------------------------|--|
| | <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.</p> | | |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. | | |
| h) Tecnica di gestione | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione; per l'illustrazione delle tecniche di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. | | |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | La Combinazione non ha una specifica tecnica di gestione dei rischi; gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> | | |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. | | |
| 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | | | |
| Non presenti. | | | |
| 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | | | |
| Non previsto. | | | |
| 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI | | | |
| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,731% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE_UR3A_CL253 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL253 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI MONEY MARKET EURO AXA EURO CREDIT SHORT DURATION CARMIGNAC SECURITÈ DWS EURO BONDS PICTET IST. EURO LIQUIDITY RAIFFEISEN MONETARIO EURO SCHRODER SHORT TERM BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Basso**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Liquidità Area Euro**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in strumenti del mercato monetario e liquidità, con durata residua inferiore a 12 mesi. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi da emittenti governativi e privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Duration: limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione.
Rischio di Cambio: in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

| | |
|---------------------------------------|--|
| | <p><u>Rischio Titoli Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a 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 | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,465% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO-LUNGO TERMINE_UR3A_CL254 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL254 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | BNY EUROLAND BOND HENDERSON EURO CORPORATE INVESCO EURO CORPORATE BOND INVESCO EUROPEAN BOND LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M&G EUROPEAN CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno. La valuta di riferimento è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.
Rischio Rating: alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare titoli privi di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.

| | |
|---------------------------------------|---|
| | <p><u>Rischio Duration</u>: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli emessi dai paesi emergenti.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,823% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI_UR3A_CL258 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL258 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES BNY DYNAMIC BOND INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND JB TOTAL RETURN BOND JUPITER DYNAMIC BOND RAIFFEISEN CONSERVATIVE SCHRODER STRATEGIC BOND |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibili.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi. Alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione Aviva prevedono una tipologia di gestione a benchmark ed uno stile di gestione attivo.
- c) Valuta di denominazione Euro.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio.**
- e) Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari Flessibili.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà nella scelta dei titoli obbligazionari da inserire nel portafoglio, per quanto riguarda il loro merito di credito, area geografica, tipologia di emittenti e parte della curva dei rendimenti. La valuta di riferimento prevalentemente è l'Euro.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è globale.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.3) Categorie di emittenti | I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati. |
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno limitazioni relative alla Durata dei titoli.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale in obbligazioni non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,865% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

| | |
|---|--|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI_UR3A_CL256 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL256 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) JB STERLING CASH LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES ROBECO GLOBAL CREDITS ROBECO LUX-O-RENTE TEMPLETON GLOBAL BOND TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) TEMPLETON TOTAL RETURN |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari USA/Sterline Inglesi.

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE
20 anni.****8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.

| | |
|---------------------------------------|---|
| g.4) Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione hanno limitazioni relative alla Durata dei titoli.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in modo residuale in obbligazioni non investment grade.</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,880% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

| | |
|---|---|
| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI_UR3A_CL255 |
| Codice della Proposta d'investimento finanziario | CL255 |
| Gestore | L'Impresa di Assicurazione. |
| Finalità | L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazione | ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG CANDRIAM EMERGING DEBT LC GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT NN EMERGING MARKETS DEBT HC PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT PICTET GLOBAL EMERGING DEBT |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa. Per quanto riguarda invece gli OICR con tipologia di gestione flessibile, inseriti nella presente combinazione, l'obiettivo della gestione è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa di seguito riportata e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE 20 anni.**8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE**

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

- f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario **Obbligazionari altre specializzazioni**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di governi o società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
- g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento L'area geografica è rappresentata dai paesi emergenti.
- g.3) Categorie di emittenti I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati.
- g.4) Specifici fattori di rischio Rischio Duration: limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione.
Rischio di Cambio: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

| | |
|---------------------------------------|---|
| | <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti.</p> <p><u>Rischio Titolo Strutturati</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in titoli di qualità inferiore alla categoria di Investment grade o che non siano stati oggetto di Rating e la cui qualità sia giudicata equiparabile dalla SGR.</p> |
| g.5) Operazioni in strumenti derivati | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi | <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p> |
| l) Destinazione dei proventi | Accumulazione. |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non presenti.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non previsto.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,390% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

Proposta d'investimento finanziario: PORTAFOGLIO BILANCIATO

| Denominazione della Proposta d'investimento finanziario | PORTAFOGLIO BILANCIATO_UR3A_CL257 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------|------------------|---|--------|---------------------------------|-----------------|---|--------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|----------------------------------|--------|-----------------------|---|---|--------|--|-------------------------------|---|--------|
| Codice | CL257 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gestore della Combinazione libera | <p>La presente Proposta d'investimento finanziario non è gestita nel corso della Durata del Contratto da parte dell'Impresa di Assicurazione. Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla suddivisione percentuale al 31/12/2016 della Combinazione libera. L'Impresa di Assicurazione, come descritto al Par. B.1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE", svolge nei confronti delle Combinazioni Aviva l'attività gestoria legata al Piano di Allocazione; per questo motivo, almeno una volta l'anno, è possibile che il Capitale investito negli OICR della Combinazione libera sia spostato dall'Impresa di Assicurazione in un altro OICR della stessa Combinazione Aviva. Le informazioni quantitative riportate di seguito sono state determinate considerando la ripartizione al 31/12/2016 della Combinazione.</p> <p>Qualora l'Investitore-contraente scelga una ripartizione iniziale degli investimenti diversa da quella esemplificata con la presente Proposta d'Investimento, tali informazioni quantitative potrebbero subire variazioni anche rilevanti.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finalità | Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elenco degli OICR compresi nella Combinazioni libera | <p>La presente Combinazione libera rappresenta la suddivisione, al 31/12/2016, del Capitale investito negli OICR e nelle Combinazioni Aviva. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, la combinazione di appartenenza, il loro domicilio e il peso percentuale del Capitale investito. Gli OICR sono tutti armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/ CEE e successive modifiche.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>COMBINAZIONE AVIVA</th> <th>DOMICILIO</th> <th>PESO AL 31/12/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>AZIONARI AMERICA</td> <td>Comprato di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>21,68%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED</td> <td>AZIONARI EUROPA</td> <td>Comprato di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>18,62%</td> </tr> <tr> <td>M&G GLOBAL EMERGING MARKETS</td> <td>AZIONARI PAESI EMERGENTI</td> <td>Comprato di SICAV di diritto inglese</td> <td>9,07%</td> </tr> <tr> <td>ECHQUIER PATRIMOINE</td> <td>FLESSIBILI MODERATI</td> <td>Fondo comune di diritto francese</td> <td>20,41%</td> </tr> <tr> <td>INVESCO EUROPEAN BOND</td> <td>OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE</td> <td>Comprato di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>20,21%</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)</td> <td>OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI</td> <td>Comprato di SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>10,00%</td> </tr> </tbody> </table> | | | DENOMINAZIONE OICR | COMBINAZIONE AVIVA | DOMICILIO | PESO AL 31/12/2016 | FIDELITY AMERICA FUND | AZIONARI AMERICA | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 21,68% | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | AZIONARI EUROPA | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 18,62% | M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | AZIONARI PAESI EMERGENTI | Comprato di SICAV di diritto inglese | 9,07% | ECHQUIER PATRIMOINE | FLESSIBILI MODERATI | Fondo comune di diritto francese | 20,41% | INVESCO EUROPEAN BOND | OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 20,21% | TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 10,00% |
| DENOMINAZIONE OICR | COMBINAZIONE AVIVA | DOMICILIO | PESO AL 31/12/2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FIDELITY AMERICA FUND | AZIONARI AMERICA | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 21,68% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | AZIONARI EUROPA | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 18,62% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | AZIONARI PAESI EMERGENTI | Comprato di SICAV di diritto inglese | 9,07% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ECHQUIER PATRIMOINE | FLESSIBILI MODERATI | Fondo comune di diritto francese | 20,41% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESCO EUROPEAN BOND | OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 20,21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | Comprato di SICAV di diritto lussemburghese | 10,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione della Combinazione libera **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La presente Proposta d'Investimento ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 anni**.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- d) Grado di rischio della proposta d'investimento **Medio alto**
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

- f) Categoria della Combinazione libera **Bilanciati**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione: L'investimento principale è in OICR armonizzati appartenenti al comparto azionario e obbligazionario, denominati in Euro.
- g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento Globale.
- g.3) Categorie di emittenti: I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale; i titoli azionari sono di società prevalentemente a larga capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
- g.4) Specifici fattori di rischio:
Rischio bassa capitalizzazione: alcuni OICR appartenenti alla Combinazione investono in società Mid e Small Cap.
Rischio paesi emergenti: alcuni OICR investono in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti.
Rischio cambio: gli OICR detengono titoli non denominati in Euro e non prevedono copertura del rischio di cambio.

| | |
|--|--|
| g.5) Operazioni in strumenti derivati: | L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. |
| h) Tecnica di gestione | La Combinazione libera non ha una propria tecnica di gestione. Per la descrizione dello stile di gestione degli OICR che compongono la Combinazione libera si rinvia alle precedenti schede relative agli OICR. |
| i) Tecniche di gestione dei rischi: | La Combinazione libera non prevede una propria tecnica di gestione dei rischi. <i>Per la descrizione delle tecniche di gestione di ciascun OICR che compone la Combinazione si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i> |
| l) Destinazione dei proventi | Gli OICR che compongono la Combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS". |

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La composizione del Benchmark della Combinazione al 31/12/2016 è la seguente:

| DENOMINAZIONE INDICE | PESO % | DESCRIZIONE INDICE |
|--|--------|--|
| BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (USD HDG) | 50,64% | Obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Dollari |
| MSCI WORLD EQUITY (EUR) | 49,36% | Azioni large cap internazionali |

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 25.000,00. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione ¹ | 0,000% | 3,217% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote ² | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle Coperture Assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,750% | |

¹ la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR – al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.

² si ipotizza che l'Investitore-contraente abbia scelto di non avere il Bonus sui premi, pertanto il Capitale investito non verrà aumentato

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

12.1 BONUS

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul Premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi.

L'Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, se ricevere tale Bonus:

| TARIFFA | BONUS SUI PREMI |
|---------|-----------------|
| UR3A | 0% |
| UR4A | 3% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, la tariffa inizialmente scelta.

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E BONUS

14.1 Riscatto del Capitale Maturato

Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza e l'Assicurato sia ancora in vita, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-Contraente il valore di riscatto – parziale o totale – al netto delle imposte previste per Legge.

Per il calcolo del valore di riscatto totale o parziale, e la conseguente applicazione delle penalità di riscatto, il disinvestimento del numero di Quote da ciascun OICR/Combinazione sarà effettuato a partire dai versamenti più datati e fino ad esaurimento dell'importo di riscatto parziale o totale richiesto.

Il Contratto non prevede alcuna riduzione del Capitale Investito.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto del deprezzamento del Valore delle Quote degli OICR nel corso della Durata del Contratto, sia per l'applicazione dei costi gravanti sul Contratto e delle penali di cui alla successiva Sez. C), Par. 18 "REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO".

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa di Assicurazione per il valore di riscatto.

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto totale è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato, denominato valore di riscatto totale, viene corrisposto per intero qualora siano trascorsi interamente almeno 5 anni dalla Data di Decorrenza (tariffa UR4A) o almeno 4 anni dalla Data di Decorrenza (tariffa UR3A) per il Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

RISCATTO PARZIALE

È data facoltà all'Investitore-contraente di chiedere la liquidazione del valore di riscatto anche in misura parziale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a Euro 5.000,00;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a Euro 5.000,00.

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una spesa fissa indicata nella Successiva Sez. C al Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

Si rinvia alla Sez. D, par. 22 "MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO" per le informazioni circa le modalità di riscatto.

Si precisa che l'Impresa di Assicurazione non matura alcun credito d'imposta in relazione agli OICR collegati al Contratto.

14.2 Bonus Trimestrale

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito; tali utilità sono rappresentate dalla retrocessione di una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. La percentuale relativa al Bonus trimestrale è riportata nel dettaglio nel successivo Punto 18.2.2 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data.

Il valore monetario del Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

All'Investitore-contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

- l'Investitore-contraente abbia già richiesto la liquidazione del riscatto totale del Contratto;
- i Beneficiari abbiano già richiesto la liquidazione del Contratto per avvenuto decesso dell'Assicurato.

MODALITÀ DI RICONOSCIMENTO DEL BONUS TRIMESTRALE

Il Bonus Trimestrale comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote determinato dividendo - in modo proporzionale in base al controvalore di ciascun OICR posseduto dall'Investitore-contraente rispetto al Capitale maturato al momento dell'attribuzione del Bonus - l'importo del Bonus stesso per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione dello stesso.

Nella tabella sottostante, la "data di riferimento" è il giorno nel quale viene determinato l'ammontare monetario del Bonus, mentre per "calcolo del controvalore" si intende la data in cui questo ammontare è convertito in Quote e attribuito al Contratto.

| BONUS | DATA DI RIFERIMENTO | CALCOLO DEL CONTRO VALORE |
|-------------------|--|--|
| Bonus trimestrale | L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre). | Il Bonus è attribuito al Contratto suddividendo l'importo dello stesso tra gli OICR posseduti dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo alla data di riferimento e prendendo a riferimento il Valore delle Quote in tale data. |

Nei giorni di calendario in cui – per qualsiasi ragione – non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini della determinazione del Capitale maturato, il valore delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

L'Investitore-contraente, ha la possibilità di richiedere di convertire il valore del riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

- a) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato sia in vita;
- b) una rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile in modo certo nei primi cinque anni o dieci anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato sia in vita;

- c) una rendita annua vitalizia rivalutabile, su due teste, quella dell'Assicurato (prima testa) e quella di un altro soggetto (seconda testa), pagabile fino al decesso dell'Assicurato, e successivamente in misura totale o parziale fino a che sia in vita l'altro soggetto (seconda testa).

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad inviare entro trenta giorni dalla data della richiesta di conversione una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili in caso di riscatto, con evidenza dei relativi costi, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

16.1 Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato stesso e **con i limiti indicati all'Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" delle Condizioni di Assicurazione** – l'Impresa di Assicurazione corrisponde, ai Beneficiari designati, il Capitale Caso Morte comprensivo della Maggiorazione per la Garanzia Morte.

Il Capitale Caso Morte è ottenuto come somma dei seguenti due importi:

- a) Capitale maturato, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- b) Maggiorazione per la Garanzia Morte ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) le percentuali di maggiorazione indicate nella Tabella che segue, determinate in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

| ETÀ DELL'ASSICURATO (in anni interi) ALLA DATA DI DECESSO | % DI MAGGIORAZIONE |
|--|---------------------------|
| Fino a 40 anni | 5,00% |
| Da 41 a 54 anni | 2,00% |
| Da 55 a 64 anni | 1,00% |
| Oltre i 64 anni | 0,20% |

La suddetta maggiorazione non può comunque essere superiore a Euro 20.000,00.

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione restituisce all'Investitore-contraente l'intero Premio Unico, nel caso in cui egli abbia già effettuato il versamento.

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

La Maggiorazione per la Garanzia Morte, - copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione - non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:

- a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) **sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari**, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione

Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

Prescrizione

Ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti dai Contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione. Le Imprese di Assicurazione in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente

18.1.1 Spese di emissione

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione pari a Euro 50,00.

18.1.2 Costi di caricamento

Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento percentuale.

18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Riscatto totale: il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. L'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali. Le penalità di riscatto variano in base alla Tariffa scelta dall'Investitore - contraente al momento della sottoscrizione della Proposta - Certificato.

| ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO | PENALITÀ DI RISCATTO | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | TARIFFA UR3A BONUS SUI PREMI 0% | TARIFFA UR4A BONUS SUI PREMI 3% |
| Fino ad 1 anno | 4,50% | 6,00% |
| Fino al 2° anno | 3,50% | 5,00% |
| Fino al 3° anno | 2,50% | 4,00% |
| Fino al 4° anno | 1,50% | 3,00% |
| Fino al 5° anno | 0,00% | 2,00% |
| Dal 6° anno in poi | 0,00% | 0,00% |

Riscatto parziale: il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente ai versamenti la cui Data di Decorrenza/investimento è la meno recente. Viene trattenuta un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

18.1.4 Costi di switch

Il Contratto non prevede l'applicazione di alcuna spesa:

- per le operazioni di Sostituzione predisposte dall'Investitore-contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Allocazione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall'Impresa di Assicurazione.

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

18.2.1 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,01% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione sugli OICR appartenenti alle diverse Combinazioni.

18.2.2. Costi gravanti sugli OICR

a) Commissioni di gestione

L'Impresa di Assicurazione trattiene una commissione di gestione per il servizio di Fund Picking che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell'ambito del Piano di Allocazione.

La commissione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa alla Combinazione Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, sempre in base al Valore degli OICR registrato alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

| COMBINAZIONE AVIVA | COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE |
|--|--|
| Azionari America | 0,675% (2,70% su base annua) |
| Azionari Europa | |
| Azionari Internazionali | |
| Azionari Pacifico | |
| Azionari Paesi Emergenti | |
| Azionari Settoriali | |
| Flessibili Dinamici | |
| Flessibili Moderati | |
| Bilanciati | 0,625% (2,50% su base annua) |
| Bilanciati Aggressivi | |
| Obbligazionari Alto Rendimento | 0,575% (2,30% su base annua) |
| Obbligazionari Convertibili | |
| Obbligazionari Dollaro | |
| Obbligazionari Euro Medio-Lungo Termine | |
| Obbligazionari Flessibili | |
| Obbligazionari internazionali | |
| Obbligazionari Paesi Emergenti | 0,475% (1,90% su base annua) |
| Obbligazionari Euro Breve Termine | |

b) Remunerazione delle SGR

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle SGR agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore-contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle SGR per la loro attività di gestione degli OICR stessi; il Valore delle Quote degli OICR, riportato nei quotidiani sul sito dell'Impresa di Assicurazione è al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale dalla commissione di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14.2 "BONUS TRIMESTALE";
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

| DENOMINAZIONE AVIVA | COSTO OICR | REBATE | COMMISSIONI OVERPERFORMANCE |
|---|------------|--------|-----------------------------|
| ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY | 1,75% | 51,00% | NO |
| ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED | 1,50% | 51,00% | NO |
| ALLIANZ DYNAMIC 50 | 0,60% | 0,00% | NO |
| ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH | 0,75% | 0,00% | NO |
| ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY | 1,39% | 59,50% | NO |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | 1,00% | 59,50% | SI |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | 0,40% | 0,00% | SI |
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | 0,45% | 0,00% | SI |
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 3,00% | 42,50% | SI |
| AMUNDI MONEY MARKET EURO | 0,30% | 42,50% | NO |
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | 1,00% | 59,50% | SI |
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 1,50% | 46,75% | SI |
| AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE | 1,20% | 60,00% | NO |
| AXA EURO CREDIT SHORT DURATION | 0,65% | 51,00% | NO |
| AXA EUROPE REAL ESTATE | 0,60% | 0,00% | NO |
| AXA FRAMLINGTON ITALY | 0,60% | 0,00% | NO |
| AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS | 1,00% | 51,00% | NO |
| AXA OPTIMAL INCOME | 1,95% | 64,08% | SI |
| AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD | 0,75% | 0,00% | NO |
| BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | 1,00% | 0,00% | SI |
| BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION | 1,50% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME | 2,00% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES | 0,65% | 0,00% | NO |
| BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES | 1,00% | 55,25% | NO |
| BLACKROCK WORLD GOLD | 1,75% | 55,25% | NO |
| BNY DYNAMIC BOND | 1,25% | 59,50% | NO |
| BNY EUROLAND BOND | 1,00% | 59,50% | NO |
| BNY GLOBAL REAL RETURN | 1,50% | 46,75% | NO |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG | 1,00% | 51,00% | NO |
| CANDRIAM EMERGING DEBT LC | 1,00% | 51,00% | NO |
| CANDRIAM EURO HIGH YIELD | 0,70% | 0,00% | NO |
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | 0,80% | 38,25% | SI |
| CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES | 0,88% | 0,00% | NO |
| CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME | 1,50% | 42,50% | NO |
| CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER | 0,75% | 0,00% | NO |
| CARMIGNAC COMMODITIES | 1,50% | 42,50% | SI |

| | | | |
|--|-------|--------|----|
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 1,50% | 42,50% | SI |
| CARMIGNAC SECURITÈ | 1,00% | 42,50% | NO |
| DNCA CONVERTIBLES | 1,60% | 42,50% | SI |
| DNCA EUROSE | 1,40% | 42,50% | NO |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | 2,00% | 42,50% | SI |
| DWS ALPHA RENTEN | 1,30% | 42,50% | NO |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 1,50% | 42,50% | SI |
| DWS EURO BONDS | 0,60% | 42,50% | NO |
| DWS GERMAN EQUITIES | 1,50% | 42,50% | NO |
| DWS TOP DIVIDEND | 1,50% | 42,50% | NO |
| ECHIQUIER ARTY | 1,50% | 38,25% | NO |
| ECHIQUIER AGENOR | 2,39% | 38,25% | NO |
| ECHIQUIER MAJOR | 2,39% | 38,25% | NO |
| ECHIQUIER PATRIMOINE | 1,20% | 38,25% | NO |
| ETHNA AKTIV | 1,50% | 34,00% | SI |
| FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS | 1,50% | 46,75% | NO |
| FIDELITY AMERICA FUND | 1,50% | 46,75% | NO |
| FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY | 2,25% | 52,89% | NO |
| FIDELITY ITALY | 2,25% | 52,89% | NO |
| FIDELITY US DOLLAR CASH | 0,40% | 0,00% | NO |
| FIDELITY WORLD ACC | 2,25% | 52,89% | NO |
| GS EUROPE CORE EQUITY | 1,25% | 68,87% | NO |
| GS GLOBAL CORE EQUITY | 1,75% | 59,50% | NO |
| GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG) | 1,25% | 52,70% | NO |
| HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | 1,00% | 0,00% | SI |
| HENDERSON EURO CORPORATE | 0,75% | 43,06% | SI |
| HENDERSON GLOBAL PROPERTY | 1,20% | 53,13% | SI |
| HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | 1,20% | 53,13% | SI |
| HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | 1,00% | 0,00% | SI |
| INVESCO EURO CORPORATE BOND | 1,00% | 46,75% | NO |
| INVESCO EUROPEAN BOND | 0,75% | 46,75% | NO |
| INVESCO GLOBAL REAL ESTATE | 1,30% | 51,00% | NO |
| INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS | 1,40% | 51,00% | NO |
| INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND | 1,00% | 46,75% | NO |
| INVESCO GREATER CHINA | 1,50% | 51,00% | NO |
| INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED | 1,30% | 51,00% | NO |
| JANUS BALANCED | 1,75% | 36,43% | NO |
| JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY | 1,40% | 55,25% | NO |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 1,10% | 46,75% | SI |
| JB EUROPEAN MOMENTUM | 1,00% | 0,00% | SI |
| JB LUXURY BRANDS | 1,60% | 55,25% | NO |

| | | | |
|-------------------------------------|-------|--------|----|
| JB STERLING CASH | 0,25% | 46,75% | NO |
| JB TOTAL RETURN BOND | 0,80% | 46,75% | NO |
| JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 1,00% | 51,00% | NO |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | 1,50% | 51,00% | SI |
| JPM LATIN AMERICA EQUITY | 1,50% | 51,00% | NO |
| JPM US AGGREGATE BOND | 0,90% | 51,00% | NO |
| JUPITER ABSOLUTE RETURN | 0,63% | 0,00% | NO |
| JUPITER DYNAMIC BOND | 0,50% | 0,00% | NO |
| JUPITER EUROPA | 1,50% | 46,75% | SI |
| LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME | 1,10% | 46,36% | NO |
| LEGG MASON US SMALL CAP | 1,50% | 45,33% | NO |
| LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL | 0,50% | 0,00% | NO |
| M&G DYNAMIC ALLOCATION | 1,75% | 51,85% | NO |
| M&G EUROPEAN CORPORATE BOND | 1,00% | 51,85% | NO |
| M&G GLOBAL EMERGING MARKETS | 1,75% | 51,85% | NO |
| M&G INCOME ALLOCATION | 1,50% | 51,85% | NO |
| M&G OPTIMAL INCOME | 1,25% | 51,85% | NO |
| MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS | 0,80% | 0,00% | NO |
| MS GLOBAL BRANDS | 1,40% | 51,00% | NO |
| MS US ADVANTAGE EQUITY | 0,70% | 0,00% | NO |
| NN (L) US CREDIT (HDG) | 0,36% | 0,00% | NO |
| NN EMERGING MARKETS DEBT HC | 1,50% | 55,25% | NO |
| NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES | 0,36% | 0,00% | NO |
| NN FIRST CLASS MULTI ASSET | 1,50% | 55,25% | NO |
| NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY | 1,50% | 43,91% | NO |
| NORDEA STABLE RETURN | 1,50% | 43,91% | NO |
| NORDEA US CORPORATE BOND | 0,70% | 51,00% | NO |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL | 0,60% | 0,00% | NO |
| PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO | 1,50% | 51,00% | NO |
| PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY | 1,75% | 51,00% | NO |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 1,05% | 0,00% | NO |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD | 1,00% | 0,00% | NO |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT | 1,10% | 0,00% | NO |
| PICTET IST. BIOTECH | 1,20% | 0,00% | NO |
| PICTET IST. EURO LIQUIDITY | 0,15% | 0,00% | NO |
| PICTET IST. GLOBAL MEGATREND | 1,20% | 0,00% | NO |
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD | 0,55% | 0,00% | NO |
| RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD | 0,48% | 0,00% | NO |
| RAIFFEISEN CONSERVATIVE | 0,72% | 42,50% | NO |
| RAIFFEISEN DACHFONDS | 0,40% | 0,00% | NO |

| | | | |
|--|-------|--------|----|
| RAIFFEISEN HEALTH CARE | 2,00% | 46,75% | NO |
| RAIFFEISEN MONETARIO EURO | 0,36% | 42,50% | NO |
| ROBECO GLOBAL CREDITS | 0,40% | 0,00% | NO |
| ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES | 1,25% | 42,50% | NO |
| ROBECO LUX-O-RENTE | 0,70% | 48,56% | NO |
| ROTHSCHILD ALIZES | 1,20% | 46,75% | NO |
| ROTHSCHILD CLUB | 1,50% | 42,50% | SI |
| ROTHSCHILD VALOR | 1,80% | 46,75% | NO |
| SCHRODER ASIA EQUITY YIELD | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND | 0,40% | 42,50% | NO |
| SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | 0,75% | 0,00% | SI |
| SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 51,00% | NO |
| SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND | 1,25% | 42,50% | NO |
| SCHRODER JAPANESE EQUITY | 1,25% | 51,00% | NO |
| SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION | 1,25% | 42,50% | NO |
| SCHRODER SHORT TERM BOND | 0,50% | 35,00% | NO |
| SCHRODER STRATEGIC BOND | 1,00% | 42,50% | NO |
| SLI GLOBAL AR STRATEGIES | 1,60% | 42,50% | NO |
| SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS | 1,10% | 42,50% | NO |
| SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY | 0,35% | 0,00% | NO |
| SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT | 0,75% | 0,00% | NO |
| SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL | 1,95% | 0,00% | NO |
| TEMPLETON FRONTIER MARKETS | 2,10% | 53,66% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG) | 1,05% | 55,05% | NO |
| TEMPLETON STRATEGIC INCOME | 1,25% | 54,40% | NO |
| TEMPLETON TOTAL RETURN | 1,05% | 55,05% | NO |
| THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION | 0,75% | 0,00% | NO |
| THREADNEEDLE PAN EUROPEAN | 1,50% | 46,75% | NO |
| THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | 1,50% | 46,75% | SI |
| VONTOBEL E.M. EQUITY USD | 1,65% | 55,25% | NO |
| VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD | 1,10% | 55,25% | NO |
| VONTOBEL GLOBAL EQUITY | 1,65% | 55,25% | NO |

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, le commissioni di gestione applicate agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali commissioni non potrà superare il 3,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca temporaneamente la commissione di gestione applicata all'OICR, ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare una commissione massima applicabile più alta, quest'ultima continuerà ad essere il "COSTO OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nel Prospetto.

La commissione di gestione riportata in tabella comprende la commissione di gestione e l'eventuale commissione di distribuzione prelevati dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR. Su tale commissione di gestione totale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate, in quanto su di esse non è calcolato il Bonus trimestrale, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio le commissioni di "mantenimento". La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa 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, come descritto al precedente punto B.1.3.

Di seguito si riporta una descrizione riassuntiva delle modalità e dell'ammontare delle commissioni di Performance previste dalle SGR per ogni OICR che le prevedono:

| DENOMINAZIONE OICR | AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE | MODALITA' DI CALCOLO |
|------------------------------------|--|--|
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD) | 20,00% | L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto al Benchmark viene calcolata giornalmente; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di novembre e si può prolungare fino a tre anni. |
| AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE | 20,00% | L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto al Benchmark viene calcolata giornalmente; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di novembre e si può prolungare fino a tre anni. |
| AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE | 20,00% | L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente; La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo. |
| AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL | 15% | L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente; La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo. |
| AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS | 20,00% | Giornalmente è calcolata l'eventuale overperformance ottenuta dall'OICR rispetto al Benchmark; la commissione è prelevata al termine di ciascun periodo di osservazione annuale, che si conclude l'ultimo giorno lavorativo di giugno e si può prolungare fino a tre anni. |

| | | |
|---|--------|---|
| AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY | 20% | L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dall'indice EONIA composto su base quotidiana e maggiorato del 3% annuo, viene calcolata giornalmente. La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo. |
| AXA OPTIMAL INCOME | 20,00% | La Commissione di Performance sarà corrisposta se il valore del patrimonio netto dell'OICR raggiunge il livello minimo di rendimento: EONIA Cap + 2%, secondo il principio dell'High water mark. La commissione viene calcolata in qualsiasi giorno di negoziazione, se la overperformance è positiva, e viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% della overperformance. Se la overperformance è positiva ma inferiore a quella del precedente giorno di negoziazione, tale accantonamento viene rettificato mediante reintegri di valore fino a raggiungere il totale degli accantonamenti esistenti. |
| BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR | 15% | La commissione è calcolata rispetto al rendimento, conseguito dall'OICR, superiore al Benchmark, nel rispetto del principio dell'high watermark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente. |
| CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | 20% | La commissione è prelevata annualmente nel caso in cui il rendimento realizzato dall'OICR che superi il valore di riferimento, rappresentato dall'EONIA. Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile, coincidente con l'anno solare. |
| CARMIGNAC COMMODITIES | 20,00% | L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente. |
| CARMIGNAC PATRIMOINE | 10,00% | L'overperformance viene calcolata rispetto al parametro di riferimento, solo in caso di performance positive. La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente. |
| DNCA CONVERTIBLES | 20% | La commissione di overperformance è calcolata come percentuale della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al Benchmark di riferimento mediante l'approccio High Water Mark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata alla fine di ogni anno solare. |
| DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES | 20% | La commissione di overperformance è calcolata come percentuale della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al Benchmark di riferimento mediante l'approccio High Water Mark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata alla fine di ogni anno solare. |
| DWS CONCEPT KALDEMORGEN | 15,00% | La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark; tale importo non potrà tuttavia superare il 4% del valore medio dell'OICR nell'anno. |

| | | |
|------------------------------|--------|---|
| ETHNA AKTIV | 20,00% | La commissione è calcolata sulla performance che supera la soglia del 5% annuo, previa compensazione delle precedenti diminuzioni (principio del high watermark). Il calcolo è effettuato giornalmente e il versamento avviene annualmente. |
| HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN | 10% | La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. La commissione viene prelevata se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark. |
| HENDERSON EURO CORPORATE | 10,00% | La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. Qualora l'OICR abbia un rendimento inferiore al Benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale rendimento inferiore non sia stato pienamente recuperato. |
| HENDERSON GLOBAL PROPERTY | 10% | La commissione di overperformance è prelevata giornalmente e calcolata sulla differenza positiva di performance rispetto al Benchmark, nel periodo di calcolo che va dal 1° luglio al 30 giugno. |
| HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY | 20% | La commissione è calcolata sulla differenza positiva di performance tra l'OICR e il proprio Benchmark, con pieno recupero dei rendimenti inferiori e di quelli negativi; il periodo di performance è annuale, dal 1° luglio al 30 giugno e la commissione viene calcolata giornalmente. |
| HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN | 20% | La commissione è calcolata, nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese., rispetto ad un "hurdle rate" rappresentato dall'EONIA. La commissione di performance è prelevata ogni tre mesi, se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark |
| JB ABSOLUTE RETURN PLUS | 10,00% | 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). |
| JB EUROPEAN MOMENTUM | 10% | La commissione di overperformance è calcolata come percentuale della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'indice di riferimento, nel rispetto del principio del High Water Mark. |
| JPM HIGHBRIDGE US STEEP | 20,00% | La commissione è calcolata giornalmente, nel rispetto del principio di claw-back, e pagata l'ultimo giorno dell'esercizio contabile dell'OICR. |
| JUPITER EUROPA | 15% | La commissione di overperformance è prelevata giornalmente e calcolata sulla differenza positiva di performance rispetto all'indice EONIA a 3 mesi, nel rispetto del principio dell'high watermark. |

| | | |
|--|--------|--|
| ROTHSCHILD CLUB | 15,00% | La commissione è calcolata giornalmente. Il periodo di osservazione corrisponde all'anno fiscale dell'OICR. La commissione è pagata solo in caso di performance positiva in quel determinato periodo. |
| SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN | 20% | La commissione di overperformance è calcolata come percentuale della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'indice Libor EUR 3 mesi, nel rispetto del principio del High Water Mark. |
| THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA | 20,00% | La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark. La commissione viene prelevata solo in presenza di rendimenti positivi e superiori al tasso Libor in Sterline a 3 mesi. |

c) Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

Si precisa che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri, che riducono il Valore delle relative Quote quali, ad esempio:

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

Per una illustrazione completa dei costi che complessivamente hanno gravato sugli OICR negli ultimi 3 anni si rimanda alla lettura del Par. 2 "TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEGLI OICR" della Parte II.

I suddetti oneri aggiuntivi non sono qualificabili a priori, in quanto variabili.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

20. REGIME FISCALE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente prospetto d'offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi. Le somme liquidate in caso di decesso dell'assicurato non sono soggette ad imposizione fiscale limitatamente alla Maggiorazione per la garanzia morte prevista dalle Condizioni di assicurazione. Per le altre prestazioni previste dal contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 26%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 26%.

I proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tenere conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

Il pagamento del Premio Unico e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi deve essere effettuato mediante:

- a) assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;
- b) bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice Iban IT40 E 03032 12891 010000091452 oppure con accredito su c/c di Banca Euromobiliare S.p.A Codice Iban IT78 L 03250 01600 010000011800;
- c) addebito automatico sul conto corrente dell'Investitore-contraente. In questo caso ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento fa fede la Documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

Nei casi a) e b) il pagamento del Premio unico/e/o degli eventuali Versamenti aggiuntivi viene quietanzato direttamente sulla Proposta-Certificato e/o sul Modulo Versamenti Aggiuntivi.

Non è ammesso in nessun caso il pagamento dei premi in contanti.

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

| TIPOLOGIA DI PREMIO | PREMIO INVESTITO | DATA DI RIFERIMENTO |
|-----------------------|--|---|
| Premio Unico | Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 SPESE DI EMISIONE, aumentato dell'eventuale Bonus sul Premio. | Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione. |
| Versamenti aggiuntivi | Il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto, poiché lo stesso non è gravato da alcun costo, aumentato dell'eventuale Bonus sul premio. | I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi. |

Entro 10 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.

21.2 Modalità di revoca della proposta

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca, in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la Data di Conclusione del Contratto coincidono.

21.3 Diritto di recesso dal Contratto

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

L'Investitore-contraente per esercitare il diritto di recesso deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa di Assicurazione una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno – contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14

20161 Milano.

L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta di recesso, rimborserà:

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il premio Unico versato;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione successivamente al giorno della Data di Decorrenza del Contratto ma comunque entro 30 giorni dalla Data di conclusione del Contratto, il Premio Unico, versato maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di Recesso ed il Valore delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dalla documentazione riportata all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione, nella quali indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini n. 14

Numero verde 800113085

Fax 02/2775490

E-mail: liquidazioni_vita@aviva.com

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.

23. Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra OICR (C.D. Switch)

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni di sostituzione o switch ed alle Lettere inviate per tali operazioni si rimanda al paragrafo 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/SWITCH)" della Parte III del Prospetto.

23.1 Sostituzione OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il **Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR**, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto e l'investimento minimo in ogni OICR di Euro 1.000,00.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire in ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR trasmettendo una Lettera Informativa della Sostituzione dell'OICR entro 30 giorni lavorativi dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

23.2 Switch OICR a seguito del piano di allocazione

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE", almeno una volta all'anno di cui una necessariamente nel corso del 3° Trimestre, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Uscita, una Lettera informativa del Piano di Allocazione per informarlo dell'avvenuta operazione.

23.3 Switch straordinario a seguito del piano di interventi straordinari

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'OICR in Eliminazione sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartenente alla medesima Combinazione Aviva, che è stato dichiarato come OICR di Destinazione. Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero totale delle Quote dell'OICR in eliminazione possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'OICR di Destinazione dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per l'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione una "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)", per ulteriori informazioni.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (SOSTITUZIONE/ SWITCH)", per ulteriori informazioni.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è riportato su un quotidiano a diffusione nazionale (in genere "IL SOLE 24 ORE" o "MF") e/o sul sito della relativa SGR. L'Investitore-Contraente può inoltre consultare il Valore aggiornato di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).

Si precisa che il valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella relativa scheda dell'OICR riportata nell'"Allegato". 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-contrante le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuovi OICR o 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-contrante unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di Allocazione ed il Piano di Interventi Straordinari del Contratto prevedono una serie di comunicazioni nel caso in cui, rispettivamente, venga aggiornato l'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni oppure un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in un'operazione di Switch prevista dal Piano di Allocazione, secondo le modalità riportate al precedente punto B 1.2 "PIANO DI ALLOCAZIONE", l'Impresa di Assicurazione trasmetterà all'Investitore-contrante, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, una **Lettera informativa del Piano di Allocazione**.

Nel caso in cui un OICR collegato al Contratto sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria rientranti tra le 3 indicate nel precedente punto B.1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" e che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contranti che hanno già sottoscritto il Contratto un **Supplemento di aggiornamento** contenente tutte le operazioni straordinarie che si sono verificate in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto.

Il **Supplemento di aggiornamento** viene trasmesso due volte l'anno, la prima volta unitamente all'**Estratto conto annuale** e la seconda volta con la trasmissione dell'aggiornamento dei profili di rischio degli OICR al 30 giugno.

Nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 2 (modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR) o n. 3 (modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch), l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti gli Investitori-contranti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**. Tale Lettera sarà trasmessa all'Investitore-contrante antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria dell'OICR.

Il **Supplemento di aggiornamento** e la **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie** contengono per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. le denominazione dell'OICR interessato;
2. la SGR che gestisce l'OICR;
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto;
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Prospetto;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione;
6. nel caso di operazioni straordinarie rientranti nella tipologia n. 3, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall' "OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione".

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, inoltre, solo agli Investitori-contranti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario (Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n.3), entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari come previsto al punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" che precede.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contrante, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte relative all'anno solare appena concluso – di seguito 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:
 - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
 - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
 - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
 - a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e capitale maturato al 31 dicembre dell'anno precedente;
 - b) dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
 - c) numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione degli OICR nell'anno di riferimento;
 - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
 - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
 - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
 - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
 - h) numero delle quote complessivamente assegnate e capitale maturato in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Il presente Contratto non può, in nessun caso, essere trasformato in altro tipo di Contratto. In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet www.aviva.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Aviva S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**Il Rappresentante legale
Alberto Vacca**



ALLEGATO ALLA PARTE I: POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR

L'allegato riporta, per ciascun OICR collegato al Contratto, le informazioni già presentate nella precedente Sez. B.1.4 "DESCRIZIONE DELLE PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO" della Parte I per le Proposte d'investimento finanziario associate al presente Contratto.

Le informazioni riportate di seguito, in forma tabellare per ciascun OICR, ordinato in base alla Combinazione Aviva di appartenenza, sono:

- Una sezione anagrafica contenente:
 - a) la denominazione dell'OICR utilizzata nella documentazione legale della SGR, che potrebbe essere parzialmente diversa dal nome dato all'OICR nel Contratto ed indicato nel Prospetto d'Offerta; quest'ultimo nome è quello valido ai fini della comunicazioni tra Investitore-contraente e Impresa di Assicurazione;
 - b) il codice Aviva, che può essere riportato dall'Investitore-contraente invece del nome dell'OICR nei moduli predisposti dall'Impresa di Assicurazione;
 - c) il codice ISIN e la classe di Quote, tra quelle messe a disposizione dalla SGR, collegate al Contratto;
 - d) la natura dell'OICR - fondo comune d'investimento o comparto di una SICAV -, nome, indirizzo e nazionalità della SGR;
 - e) la denominazione della società che gestisce finanziariamente l'OICR o alla quale è delegata la gestione dalla SGR;
 - f) la data di inizio operatività: la data inizio operatività si riferisce alla classe di quote dell'OICR collegata al Contratto;
 - g) la valuta di denominazione della classe di Quote collegata al Contratto;
 - h) la finalità dell'investimento finanziario.
- Il Paragrafo "Tipologia di gestione dell'OICR", nel quale è descritta la tipologia gestionale e l'obiettivo finanziario della medesima.
- Il Paragrafo "Orizzonte temporale d'investimento consigliato", che è determinato sulla base del profilo di rischio e dell'onerosità associata all'investimento finanziario nell'OICR.
- Il Paragrafo "Profilo di rischio dell'OICR", che riporta il grado di rischio, quantificato in base alla volatilità fatta registrare dall'OICR nel corso degli ultimi 36 mesi, e lo scostamento dal Benchmark, qualora previsto.
- Il Paragrafo "Politica di investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.
- Il punto "tecniche di gestione dei rischi", riporta la metodologia utilizzata dall'OICR. Si rinvia alla consultazione, della relativa documentazione legale della SGR nella parte che descrive i processi di risk management adottati.
- Il punto "destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte nella Parte I al Par. 14.2 "BONUS TRIMESTRALE".
- Il Paragrafo "Garanzie dell'investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.
- Il Paragrafo "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)", riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti. Nel caso in cui l'OICR adotti una tipologia gestionale flessibile, e quindi goda di un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il portafoglio, viene riportata la volatilità media annua attesa calcolata in base alle osservazioni – degli ultimi 3 anni – della volatilità dei rendimenti giornalieri degli OICR o in alternativa, il valore dichiarato dalla SGR. Per gli OICR flessibili, l'eventuale indice indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto nella Parte I, al paragrafo b) "Remunerazione delle SGR" del punto 18.2.2. "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR".

- Il Paragrafo “RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI”, con la tabella che illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi rappresenta il Capitale investito nell’OICR. I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un Premio Unico di Euro 25.000,00. La riga nella tabella denominata “commissione di gestione” è pari alla somma della commissione applicata dall’Impresa di Assicurazione e della commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -. Inoltre, la voce della tabella “Bonus, premi e riconoscimenti di Quote” è riferita al solo Bonus sul premio e si è ipotizzato che l’Investitore-contraente abbia scelto di non avere Bonus sui premi; pertanto il Capitale investito non verrà aumentato.

Il Contratto prevede che possa essere riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul Premio unico investito e nel corso del Contratto sugli eventuali Versamenti aggiuntivi. L’Investitore-contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta- Certificato, di ricevere tale Bonus come riportato nella tabella sottostante:

| PERCENTUALE DEL BONUS SUI PREMI |
|------------------------------------|
| 3% |
| 0% |

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il Bonus sui premi inizialmente scelto.

Avvertenza: La tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) della Parte I del Prospetto d’Offerta.

Gli OICR sono disciplinati dai rispettivi regolamenti, riportati nei prospetti informativi e regolamenti predisposti dalle SGR e consegnati, su richiesta dell’Investitore-contraente, su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

La politica di investimento di ciascun OICR, di seguito descritta, è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali, posti i limiti definiti dal rispettivo regolamento.

A tal proposito, l’Investitore-Contraente tenga in debita considerazione il fatto che le descrizioni delle politiche d’investimento, nonostante siano coerenti con le informazioni ottenute dall’Impresa di Assicurazione, sia tramite la lettura della documentazione pubblicata dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l’Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto in Parte I alla Sez. B.1.3 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI”, attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI AMERICA**

FIDELITY AMERICA FUND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds – America Fund |
| Classe di quote | A-Acc-EURO |
| Codice ISIN | LU0251127410 |
| Codice Aviva | 324 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. (Luxembourg). |
| Data inizio operatività | 03/07/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionari America |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Stati Uniti; in tale area l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) in azioni dei mercati e dei settori e in società costituite al di fuori di tale mercato, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <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. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni. |
| Tecnica di gestione | L'OICR si pone l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. Vengono selezionate aziende che presentano delle quotazioni interessanti rispetto ai valori dei loro fondamentali. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|----------------|-------------------------------|
| 100% | S&P 500 Equity | Azioni Large cap Statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

JPM HIGHBRIDGE US STEEP

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund |
| Classe di quote | A (Perf) (Acc) - EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0325074689 |
| Codice Aviva | 623 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| Data inizio operatività | 27/04/2009 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR offre un obiettivo di crescita del capitale nel lungo periodo, tramite un'esposizione prevalente a società statunitensi, utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario America**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli azionari, liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi dell'OICR.

L'OICR può investire anche in quote di altri OICR, compresi i fondi monetari.

L'OICR investe in titoli denominati in Dollari USA, ma l'OICR potrà anche investire in titoli denominati in altre valute e l'esposizione valutaria può essere coperta.

Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti; l'OICR assumerà un'esposizione, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può anche investire in società canadesi.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe prevalentemente in numerose azioni Large cap differenziate per settore economico |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato ed investe in Dollari USA, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: possibile l'investimento in tale tipologia di attivi.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, <i>swap</i> stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>L'OICR può detenere, mediante strumenti finanziari derivati, fino al 10% degli attivi netto in posizioni corte.</p> <p>Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 25% del suo Valore Patrimoniale Netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. In questo contesto, l'effetto leva è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti finanziari derivati utilizzati.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il processo d'investimento mira a sfruttare le inefficienze del mercato. Tali inefficienze sono modeste, e pertanto le singole transazioni hanno generalmente un rendimento atteso contenuto. Di conseguenza, il processo d'investimento prevede l'esecuzione efficiente di un elevato numero di operazioni, diversificate tra numerosi titoli azionari diversi.</p> <p>Il gestore utilizzerà il processo STEEP (<i>Statistically Enhanced Equity Portfolio</i>), che impiega un approccio puramente quantitativo, basato su modelli proprietari sviluppati dalla SGR, il quale individua opportunità di negoziazione redditizie, misura e controlla il rischio del portafoglio e immette ordini nei mercati elettronici durante l'intera giornata di contrattazioni.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo. Il portafoglio di riferimento applicato è il Benchmark dell'OICR.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------|--|
| 100% | S&P 500 Equity (Euro Hdg) | Azioni Large cap statunitensi, coperte dal rischio cambio Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,425% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

LEGG MASON US SMALL CAP

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund |
| Classe di quote | A (Acc) Eur |
| Codice ISIN | IE00B19Z4C24 |
| Codice Aviva | 624 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | Legg Mason Global Funds, con sede in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock - Dublin 2 Ireland. |
| Gestore dell'OICR | Royce & Associates. |
| Data inizio operatività | 12/07/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire la crescita del proprio |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore dell'OICR può selezionare gli investimenti a sua discrezione in conformità all'obiettivo e alle politiche d'investimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario America |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Almeno il 70% degli attivi complessivi dell'OICR è investito in un portafoglio diversificato di titoli azionari quotati su mercato; regolamentati statunitensi. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in titoli azionari di società Small Cap - la cui capitalizzazione di mercato è inferiore a 2,5 miliardi di dollari statunitensi - appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : investimento principale in società Small cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | Seppur il prospetto dell'OICR consenta l'utilizzo di strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio, il gestore non prevede di servirsi di tale opportunità. |
| Tecnica di gestione | L'OICR ha uno stile Value: investirà in azioni di società statunitensi, di dimensioni piccole e molto piccole, ritenute sottovalutate dai gestori. L'OICR investirà generalmente in 250-300 titoli azionari di società che, |

a giudizio dei gestori, hanno il potenziale per un miglioramento finanziario, perché coinvolte in operazioni di riorganizzazione, o società emergenti con una rapida crescita, oppure società il cui patrimonio ha un valore non ancora riconosciuto dal mercato, o, infine, società in crescita ma sottovalutate.

Nel selezionare i titoli per l'OICR, il gestore adotta un metodo bottom-up di tipo fondamentale: valuta il bilancio dell'emittente, il livello di flusso di cassa e varie misure della redditività dell'emittente. Il gestore utilizza quindi questi fattori per definire l'attuale valore della società, in base a quanto ritiene possa essere il prezzo al quale un acquirente informato acquisterebbe l'intera società, o a quello che ritiene dovrebbe essere il valore della società nel mercato azionario. Tale analisi prende in considerazione anche una serie di fattori, tra cui le prospettive di crescita futura e la situazione finanziaria corrente della società.

Il gestore investe in titoli di società il cui prezzo è notevolmente inferiore rispetto alla sua valutazione dell'attuale valore dell'emittente.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR per valutare l'esposizione complessiva al rischio utilizza il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------|-------------------------------|
| 100% | Russell 2000 Index Equity | Azioni Small cap statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,510% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

MS US ADVANTAGE EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | US Advantage Fund |
| Classe di quote | Z |
| Codice ISIN | LU0360484686 |
| Codice Aviva | 809 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Morgan Stanley Investment Funds, con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management ACD Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 05/09/2008 |
| Valuta di denominazione | Dollaro stati Uniti |
| Finalità | L'obiettivo è quello di ricercare la crescita del capitale a lungo termine, misurata in Dollari, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società statunitensi |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR utilizza il Benchmark come confronto delle performance e non viene imposto alcun limite specifico al gestore, rispetto all'indice di riferimento, in termini di allocazione settoriale o geografica del portafoglio. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionari America |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'investimento principale dell'OICR è in titoli azionari statunitensi; una quota residuale può essere destinata a strumenti di liquidità. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Stati Uniti, ma una parte contenuta del portafoglio può essere investita in altri paesi. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società Large Cap rappresentate nel Benchmark, ma la composizione settoriale del portafoglio sarà il risultato dell'approccio bottom up utilizzato per la selezione delle società. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio paesi emergenti</u> : possibile un investimento contenuto (max.25%) in società di paesi emergenti. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per una quota residuale del portafoglio e generalmente sono poco utilizzati. Tuttavia, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio opzioni, futures e altri strumenti derivati, per cogliere opportunità d'investimento e per la gestione efficiente del portafoglio. La leva finanziaria non è utilizzata, come parte della strategia d'investimento dell'OICR. |
| Tecnica di gestione | Le selezione dei titoli è determinata dalla ricerca di tipo fondamentale sulle società. Il portafoglio è quindi composto tramite un processo di tipo bottom up. Il portafoglio, inoltre, è piuttosto concentrato e formato da 30-45 posizioni. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione di proventi. Nel corso della durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|----------------|-------------------------------|
| 100% | S&P 500 Equity | Azioni Large cap statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,390% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | American Fund |
| Classe di quote | 1 Acc (EUR) |
| Codice ISIN | GB00B0WGW982 |
| Codice Aviva | 379 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds con sede in 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited |
| Data inizio operatività | 05/03/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionario America |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società statunitensi di dimensioni maggiori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Stati Uniti; società aventi sede in nord America o che esercitino una parte predominante della propria attività in nord America. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large e Mid cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire anche in società Mid e Small cap. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio. |
| Tecnica di gestione | L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società nord americane. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|----------------|-------------------------------|
| 100% | S&P 500 Equity | Azioni Large Cap statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) |
| Classe di quote | Retail |
| Codice ISIN | GB00B0WGY707 |
| Codice Aviva | 454 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds con sede in 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Asset Management Limited con delega a Columbia Management Investment Advisers, LLC |
| Data inizio operatività | 06/09/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Scopo dell'OICR è quello di accrescere l'importo investito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione In conformità a quanto previsto dal proprio processo di investimento, l'OICR ha selezionato il proprio Benchmark come parametro di riferimento implicito, ma non intende replicare tale indice che lo compone. Ad ogni modo, l'OICR assume decisioni d'investimento in modo attivo ed è probabile che vengano inserite in portafoglio posizioni non comprese nell'indice.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari America**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società statunitensi di dimensioni minori. L'OICR può inoltre investire in classi di attività e strumenti diversi da quelli sopra riportati, inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. A fini di liquidità, può investire in strumenti liquidi e quasi monetari. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti; in particolare società statunitensi o che negli Stati Uniti vi svolgono una operatività significativa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di aziende Small Cap di diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.
Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investire principalmente in titoli Small Cap.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in prodotti derivati a fini di investimento e le operazioni su derivati possono essere utilizzate per finalità di copertura o per il raggiungimento degli obiettivi di investimento o per entrambi tali scopi. Al momento il gestore non utilizza derivati e non ricorre ad alcuna leva finanziaria. |
| Tecnica di gestione | Le società di dimensioni minori in cui investe l'OICR avranno un valore di mercato generalmente compreso tra i 500 milioni e i 10 miliardi di dollari USA, al momento dell'acquisto. La selezione avviene sulla base di una ricerca fondamentale, combinando un approccio top down e bottom up. La costruzione del portafoglio tiene conto di vincoli di scostamento nei confronti del Benchmark. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------|-----------------------------|
| 100% | S&P MidCap 400 Equity (EUR) | Azioni Mid cap statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI EUROPA**

ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Allianz Europe Equity Growth |
| Classe di quote | IT |
| Codice ISIN | LU0256881128 |
| Codice Aviva | 813 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Allianz Global Investors Fund con sede in 6A, route de Trèves L-2633 Senningerberg |
| Gestore dell'OICR | Allianz Global investors GmbH |
| Data inizio operatività | 04/10/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR o si propone di generare una crescita del capitale nel lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionari Europa. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe direttamente almeno il 75% delle attività in azioni e titoli equivalenti di emittenti europei. L'OICR può anche investire in altri titoli azionari e titoli equivalenti. è possibile un investimento residuale in titoli di credito e strumenti del mercato monetario; gli altri OICR possono avere un peso massimo del 25% del portafoglio. La valuta di base del portafoglio è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa, in particolari paesi membri dell'Unione Europea, con l'aggiunta di Norvegia e Islanda. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Small Cap</u> : non sono previste restrizioni in termini di capitalizzazione di mercato delle società in portafoglio. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. |

| | |
|---------------------------------|---|
| | Sebbene sia permessi, gli strumenti derivati vengono utilizzati poco nella gestione dell'OICR. L'effetto leva atteso sarà inferiore al 50% del patrimonio dell'OICR. |
| Tecnica di gestione | N.D. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo del VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio benchmark. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione di proventi. Nel corso della durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------|---|
| 100% | MSCI Europe Growth Equity | Azioni Large cap europee con stile Growth |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,440% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

AXA FRAMLINGTON ITALY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | AXA World Funds - Framlington Italy |
| Classe di quote | I EUR |
| Codice ISIN | LU0297965641 |
| Codice Aviva | 797 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AXA World Funds con sede in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers Paris |
| Data inizio operatività | 10/01/1997 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire un incremento di capitale nel lungo termine, calcolato in euro, investendo in società di grande, media e piccola capitalizzazione domiciliate o quotate in Italia. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|--------------------------|---|
| Tipologia di gestione | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR è gestito attivamente, al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari italiani. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Molto Alto. |
| Scostamento dal benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari Italia |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno il 75% dei suoi attivi in titoli azionari o equivalenti certificati d'investimento e certificati d'investimento collettivo emessi da società con sede legale nell'Area Economica Europea. L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICR. La valuta di riferimento del comparto è l'Euro |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Italia; l'OICR investe almeno i due terzi del suo patrimonio totale in azioni o strumenti legati ad azioni ed emessi da società con sede legale in Italia o che in Italia svolgono gran parte della loro attività economica. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Il portafoglio sarà costituito da una selezione di società italiane di prim'ordine, a piccola, media e grande capitalizzazione. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Small Cap</u> : l'OICR investe in titoli Small e Mid Cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, la strategia d'investimento può essere ottenuta con investimenti diretti e/o tramite derivati. I derivati possono anche essere usati a fini di copertura. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per società. Il processo di selezione delle azioni si basa su un'analisi del modello commerciale delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo rischio/rendimento globale |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Come parte del processo di gestione del rischio, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------|--------------------------------------|
| 100% | FTSE Italia Equity | Azioni Large, Small e Mid cap Italia |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,290% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | BGF European Equity Income Fund |
| Classe di quote | E2 EUR |
| Codice ISIN | LU0628612748 |
| Codice Aviva | 427 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 23/05/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR si propone di ottenere un utile sopra la media dai propri investimenti azionari, senza tuttavia sacrificare la crescita del capitale nel lungo periodo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Europa.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede in Europa o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa. La valuta di riferimento è principalmente l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; nello specifico titoli di società con sede in paesi europei, includendo il Regno Unito, l'Europa orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Azioni di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio **Rischio paesi emergenti:** investimento contenuto in società con sede in paesi emergenti.
Rischio cambio: investimento significativo in titoli non denominati in Euro.

| | |
|----------------------------------|--|
| 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. Il livello di leva finanziaria attesa e massima, se prevista, è pari al 5% del valore patrimoniale netto |
| Tecnica di gestione | Il processo di investimento della SGR, prevede la diversificazione del rischio su diversi temi mediante un'analisi quantitativa e fondamentale di titoli, settori e società. Le posizioni più estese rifletteranno il potenziale di rialzo rispetto al prezzo target rettificato per il rischio, il livello di convinzione del gestore e l'avvenuta identificazione di eventuali elementi catalizzatori. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------|--------------------------|
| 100% | MSCI Europe Equity | Azioni Large cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,585% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Capital Group European Growth and Income Fund (LUX) |
| Classe di quote | B EUR |
| Codice ISIN | LU0157028266 |
| Codice Aviva | 684 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Capital International Fund, con sede in 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Capital International Management Company |
| Data inizio operatività | 30/10/2002 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire la crescita del capitale e del reddito nel lungo periodo |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari Europa. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in azioni di società europee ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. La liquidità ha un peso residuale. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in titoli di emittenti domiciliati o che hanno la loro principale sede di attività in paesi non europei. Almeno il 75% del patrimonio deve essere investito in titoli azionari di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o in un paese dello Spazio Economico Europeo. La valuta di base è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa; l'OICR detiene titoli di società che hanno sede e/o che svolgono la loro attività prevalente in qualsiasi paese europeo. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro in modo significativo. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate nei paesi dell'Europa emergente. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può, di volta in volta, acquistare strumenti finanziari derivati, come, ad esempio, contratti a termine su valute, al fine di i) fornire liquidità, ii) ottenere un'esposizione ad un attivo non altrimenti disponibile, iii) gestire i rischi di mercato, iv) gestire l'esposizione in una valuta estera, v) fornire un rendimento incrementale, vi) attuare strategie d'investimento in modo più efficiente. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. L'OICR non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria. |
| Tecnica di gestione | La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di alcun indice, privilegiando l'investimento in società con un potenziale di crescita di capitale e reddito a lungo termine. La selezione dei titoli è bottom-up e si basa su una ricerca di tipo fondamentale. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale dell'OICR è il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|-----------------------|--------------------------|
| 100% | MSCI AC Europe Equity | Azioni Large cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,553% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | DNCA Invest South Europe Opportunities |
| Classe di quote | A Eur |
| Codice ISIN | LU0284395638 |
| Codice Aviva | 428 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | DNCA Invest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | DNCA Finance Luxembourg |
| Data inizio operatività | 11/11/2009 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a sfruttare i mutamenti strutturali intrapresi nei paesi dell'Europa meridionale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark e dei principali mercati dell'Europa meridionale, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine, con una volatilità inferiore. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Molto Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari Europa. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in titoli azionari sudeuropei o strumenti finanziari derivati collegati. Le posizioni negli strumenti di debito e nel mercato monetario risultano contenute e conseguenti a condizioni di mercato sfavorevoli. Inoltre l'OICR assume posizioni residuali nei confronti del mercato azionario al di fuori dell'area geografica di riferimento e in altri OICR. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa meridionale - Italia, Spagna, Grecia e Portogallo -; residualmente nei mercati relativi al resto d'Europa. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Società con qualsiasi capitalizzazione e operanti in qualsiasi settore economico. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : L'OICR non si pone alcun limite di capitalizzazione. |
| Operazioni in strumenti derivati | I derivati negoziati in borsa oppure fuori borsa possono rappresentare fino al 40% del patrimonio dell'OICR, fra cui contratti futures e opzioni non complesse negoziati sui mercati regolamentati a fini di copertura o incremento dell'esposizione azionaria senza sovraesposizioni. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | Il gestore costituisce un portafoglio formato da una quarantina di società che presentano ottimi valori fondamentali e buone prospettive di generazione degli utili; attività sottovalutate e valutate dal mercato in modo inadeguato. La selezione titoli viene effettuata in base a un approccio fondamentale e rigoroso, che mantiene monitorati i rischi e la liquidità. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR si avvale del Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------|--------------------------------------|
| 55% | FTSE Italia Equity | Azioni Large, Small e Mid cap Italia |
| 40% | IBEX NR | Azioni Large Cap spagnole |
| 5% | PSI 20 | Azioni Large Cap portoghesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,840% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

DWS GERMAN EQUITIES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Deutsche Invest I German Equities |
| Classe di quote | LC |
| Codice ISIN | LU0740822621 |
| Codice Aviva | 625 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer - 1115 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management SA, con delega a Deutsche Asset Management Investment GmbH |
| Data inizio operatività | 20/08/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Obiettivo della politica d'investimento è conseguimento di un rendimento superiore alla media. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dallo stesso.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Significativo.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionari paese

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno il 75% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, certificati di investimento, warrant su azioni, equity-linked warrant e diritti di sottoscrizione di emittenti tedeschi. Il 25% del patrimonio potrà essere investito in titoli che non soddisfano i requisiti descritti sopra.

L'investimento in liquidità è residuale.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Germania.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

L'OICR investe in azioni di emittenti tedeschi Large cap operanti in diversi settori economici. Per emittenti tedeschi si intendono società con sede principale in Germania.

Specifici fattori di rischio

Rischio bassa capitalizzazione: possibile investimento residuale in titoli Small e Mid cap

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrà utilizzare tecniche derivate, aventi a oggetto, ad esempio, forward, contratti futures, contratti futures su singole azioni, opzioni o equity swap, al solo fine di copertura. L'OICR può ricorrere al prestito di titoli. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR. |
| Tecnica di gestione | La selezione dei titoli parte dall'universo d'investimento indicato dal benchmark e mira a trovare titoli con un potenziale superiore di crescita, ad un prezzo ragionevole. La scelta dei singoli titoli si basa su modelli di business, valutazioni di qualità e sostenibilità, tendenze strutturali e anche su informazioni non finanziarie. Massimo il 50% del portafoglio può essere investito in azioni Small e Mid Cap, mentre non vi è alcuna restrizione su singole posizioni azionarie. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, prendendo a riferimento il Benchmark. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|---------------|---------------------------|
| 100% | DB DAX Equity | Azioni Large cap Germania |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,553% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

ECHIQUIER AGENOR

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Echiquier Agenor |
| Classe di quote | Retail |
| Codice ISIN | FR0010321810 |
| Codice Aviva | 236 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France |
| Gestore dell'OICR | Financiere de l'Echiquier |
| Data inizio operatività | 27/02/2004 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'indice che compone il Benchmark è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionari Europa |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni europee. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade ed una durata residua inferiore a 10 anni. Investimento residuale in altri OICR. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee.. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR è esposto prevalentemente a società Small e Mid cap, vale a dire titoli con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento residuale in titoli obbligazionari non Investment grade.</p> <p><u>Rischi cambio</u>: possibile investimento residuale in titoli negoziati in valute diverse dall'Euro; il gestore può intervenire per coprire il portafoglio dal rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati e non sui mercati regolamentati europei per equilibrare il portafoglio e facilitare la gestione.</p> <p>L'OICR può investire in futures, negoziati nei mercati regolamentati europei e/o mercati over the counter, per intervenire a copertura del portafoglio od ottenere un'esposizione a settori di attività, azioni, titoli e strumenti equivalenti, indici, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento. Tali operazioni sono limitate al 100% del patrimonio dell'OICR. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione si basa su una rigorosa tecnica di selezioni in titoli detta "stock picking" ottenuta mettendo in atto un processo approfondito di valutazione delle società inserite nel portafoglio, effettuato soprattutto mediante incontri diretti tra SGR ed aziende.</p> <p>A questo si aggiunge un'analisi fondamentale su ogni azione, che si basa su cinque criteri, che sono: i) la qualità della gestione della società; ii) la qualità della propria struttura finanziaria; iii) la visibilità degli utili futuri della società; iv) le prospettive di crescita nel proprio settore; v) l'aspetto speculativo del titolo.</p> <p>I valori così calcolati vengono utilizzati dal gestore per impostare il prezzo obiettivo di acquisto e di vendita.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par.14.2 della parte I del Prospetto d'offerta.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------|--------------------------|
| 100% | FTSE Small Cap Europe Equity | Azioni Small cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 4,166% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ECHIQUEIR MAJOR

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Echiquier Major |
| Classe di quote | Retail |
| Codice ISIN | FR0010321828 |
| Codice Aviva | 415 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France |
| Gestore dell'OICR | Financiere de l'Echiquier |
| Data inizio operatività | 11/03/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR è gestito attivamente al fine di ottenere una performance di lungo periodo attraverso l'esposizione agli investimenti azionari europei con stile "growth". |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'indice che compone il Benchmark non è un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR; tale indice è utilizzato unicamente a titolo indicativo. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionario Europa |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno il 75% del portafoglio in azioni. L'OICR si riserva la possibilità di investire fino a un massimo del 25% in strumenti del mercato monetario e in titoli obbligazionari con Rating Investment grade. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa; l'OICR ha un'esposizione di almeno il 60% in azioni europee e non più del 10% di azioni non europee. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR può selezionare le azioni di società operanti in qualsiasi settore e di tutte le capitalizzazioni di mercato. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR è esposto in modo significativo a società Small e Mid cap. <u>Rischio titoli strutturati</u> : il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non. |
| Operazioni in strumenti derivati | Non è previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In via eccezionale, possono essere utilizzati strumenti finanziari a termine, negoziati o meno su mercati regolamentati o fuori borsa, al fine di coprire il portafoglio dal rischio di cambio nonché dal rischio azionario, qualora il gestore preveda un deciso peggioramento dei risultati del mercato. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | L'OICR si concentra su titoli azionari europei con caratteristiche Growth. La selezione dei titoli avviene sulla base di un'analisi fondamentale delle aziende, sviluppata dalla SGR e rappresentata dai seguenti parametri: i) gestione della qualità (strategia, coerenza tra l'analisi finanziaria e del discorso); ii) solidità patrimoniale / struttura finanziaria; iii) visibilità degli utili; iv) le prospettive di crescita del business; v) aspetti speculativi / utili sorpresa (situazioni particolari, dividendi eccezionali, sviluppi degli azionisti); vi) Socially Responsible Investment (SRI). Quest'ultimo criterio rappresenta il 40% del voto complessivo sulla nostra decisione finale. Inoltre l'OICR deve investire in società con un sufficiente grado di ISR. I valori calcolati vengono utilizzati per fissare gli obiettivi di prezzo di acquisto e prezzo di vendita. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il Metodo degli Impegni per calcolare la propria esposizione globale al rischio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------|--------------------------|
| 100% | DJ Stoxx 600 Equity | Azioni Large Cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 4,166% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

FIDELITY ITALY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds – Italy Fund |
| Classe di quote | E-Acc-EURO |
| Codice ISIN | LU0283901063 |
| Codice Aviva | 626 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. (Luvembourg). |
| Data inizio operatività | 19/03/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari Italia |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'investimento principale è in titoli azionari italiani. La valuta di riferimento è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Italia; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione. |
| Operazioni in strumenti derivati | Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p> <p>L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.</p> <p>Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo - la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 100% | MSCI Italy 10/40 Equity | Azioni Large cap Italia |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

GS EUROPE CORE EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio |
| Classe di quote | Base Shares (Acc.) |
| Codice ISIN | LU0234681749 |
| Codice Aviva | 466 |
| Tipologia di OICR | Comparto SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited |
| Data inizio operatività | 14/11/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR punta a un incremento del capitale a lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Europa.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà, in circostanze normali, almeno due terzi del proprio patrimonio netto in azioni e/o Valori mobiliari di tipo azionario e altri OICR consentiti che offrono esposizione al comparto azionario europeo. Inoltre non investirà più di un terzo delle sue attività in obbligazioni, titoli convertibili, strumenti del mercato monetario e strumenti non correlati ad azioni. L'investimento in altri OICR è residuale. La valuta di riferimento è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, in particolare titoli di società domiciliate in Europa, o che generano una parte prevalente dei propri ricavi o profitti in tale regione.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large Cap di diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR investe in modo significativo in titoli non denominati in Euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento con l'obiettivo di incrementare il rendimento.

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | L'OICR adotta la strategia chiamata "CORE", che è un modello multifattoriale proprietario della SGR ed è mirato a prevedere i rendimenti sui titoli. Si valuta un abbinamento di titoli che miri a costruire il portafoglio rischio-remunerazione più efficiente, in base alla previsione della remunerazione e del rischio. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata con il Metodo degli impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------|--------------------------|
| 100% | MSCI Europe Equity | Azioni Large cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,400% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Pan European Structured Equity Fund |
| Classe di quote | A (Cap) EUR |
| Codice ISIN | LU0119750205 |
| Codice Aviva | 286 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland GmbH |
| Data inizio operatività | 06/11/2000 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario Europa. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei e che siano quotate su borse europee riconosciute. Una parte contenuta del portafoglio può essere investita in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio:</u> l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. In particolare possono essere utilizzati future (compresi future su valute, su indici di borsa, su tassi d'interesse) e opzioni (comprese opzioni put, opzioni call, opzioni su indici e su tassi d'interesse) e/o altri contratti derivati o strumenti derivati. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 4% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | L'OICR è gestito con "metodi quantitativi", vale a dire che la selezione dei titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI European Monetary Union. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|---------------------|--------------------------|
| 100% | MSCI Europe Equity. | Azioni Large cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,327% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

JB EUROPEAN MOMENTUM

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | GAM Star (Lux) - European Momentum |
| Classe di quote | I EUR |
| Codice ISIN | LU0492934020 |
| Codice Aviva | 430 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | GAM Star (Lux) SICAV con sede in 25 Grand.Rue L.1661 - Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | GAM (Luxembourg) S.A. con delega a GAM Investment Management Lugano S.A. |
| Data inizio operatività | 23/10/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Il gestore mira a generare rendimenti consistenti mediante l'investimento in un portafoglio di titoli azionari europei. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Alto |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | azionari Europa |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in titoli azionari, azioni trasferibili e diritti che attestino la proprietà di azioni, obbligazioni convertibili e warrant. La restante parte, fino a un terzo del patrimonio, può essere investito in altri valori mobiliari, obbligazioni, warrant, obbligazioni convertibili o strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario e liquidità. È previsto un investimento residuale in altri OICR. La valuta di denominazione dell'OICR è l'euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa; prevalentemente Unione Europea. Almeno due terzi del patrimonio vengono sottoscritti in titoli di emittenti che hanno sede legale o che svolgono la parte preponderante della propria attività in paesi membri dell'UE, o che detengono partecipazioni rilevanti in società aventi sede legale in tali paesi. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Gli emittenti sono rappresentati da società, quotate nei mercati finanziari europei, appartenenti a qualsiasi settore economico. Non sono presenti requisiti relativi alla capitalizzazione di mercato. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Cambio</u> : è previsto l'investimento in titoli non denominati in euro. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR sottoscrive titoli strutturati. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in titoli emessi da Small Cap. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | Gli strumenti derivati sono usati principalmente di fini di copertura e di un'efficiente gestione. L'OICR non può sottoscrivere derivati ai fini speculativi. La leva finanziaria non eccede il 100%. |
| Tecnica di gestione | L'OICR è gestito in modo attivo e presenta esclusivamente posizioni lunghe. Il gestore fa ricorso all'analisi fondamentale secondo un approccio bottom-up mediante il quale seleziona i singoli titoli che offrono un'opportunità di rendimento positivo in virtù delle aspettative di crescita. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio, in accordo con il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------|--------------------------|
| 100% | MSCI Europe Equity | Azioni Large cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Equity Best Selection Euro |
| Classe di quote | Classic |
| Codice ISIN | LU0823401574 |
| Codice Aviva | 456 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Parvest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners Luxembourg |
| Data inizio operatività | 24/05/2013 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|------------------|
| Grado di rischio | Alto |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionari Area Euro |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni, denominati o quotati in euro. La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Zona euro, società che hanno la sede legale in uno dei paesi membri dell'Unione europea. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari scelti sono di società Large Cap, appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : la classe di quote precede la copertura del rischio di cambio nei confronti dell'euro; dopo la copertura, l'esposizione a valute diverse dall'euro non può superare il 5%. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR ricorre agli strumenti derivati in modo limitato, solo per l'attuazione del processo di investimento. L'uso di derivati è principalmente per gestire sottoscrizioni/rimborsi in modo rapido ed efficiente dal punto di vista dei costi. |
| Tecnica di gestione | L'OICR persegue il suo obiettivo investendo in un numero limitato di società, emesse da società europee che vantano una solida struttura finanziaria e/o un potenziale di crescita degli utili. I settori privilegiati sono quelli maturi, con poca concorrenza e barriere all'entrata. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni, per monitorare il rischio complessivo del portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------|----------------------------|
| 100% | MSCI EMU Equity (USD) | Azioni Large cap zona Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,425% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | SISF European Smaller Companies |
| Classe di quote | A Acc EUR |
| Codice ISIN | LU0106237406 |
| Codice Aviva | 267 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof –L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 17/01/2000 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario Europa |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Almeno il 75% dell'OICR sarà investito in azioni di società europee a bassa capitalizzazione. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni di società Small cap, senza alcun orientamento specifico in termini di settore economico. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR investe in società Mid e Small Cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o <i>over-the-counter</i> , di <i>futures</i> , contratti finanziari differenziali, <i>warrant</i> , <i>swap</i> , contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | L'OICR investe in titoli azionari di società europee a bassa capitalizzazione, che, al momento dell'acquisto, rappresentano cioè l'ultimo 30% di ciascun mercato europeo in termini di capitalizzazione di Borsa. Il gestore si affida ad un'analisi approfondita a livello di singolo titolo, concentrata sui fattori in grado di influenzare l'evoluzione dell'impresa. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------------------|--------------------------|
| 100% | HSBC European Small Cap Equity | Azioni Small Cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,425% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | European Smaller Companies Fund |
| Classe di quote | 1 Acc (EUR) |
| Codice ISIN | GB0002771383 |
| Codice Aviva | 303 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited |
| Data inizio operatività | 14/11/1997 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario Europa |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa, esclusa la Gran Bretagna; società aventi sede in Europa continentale o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa continentale. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 225 società dell'indice FTSE World Europe |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR investe in società Small Cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------------------------|--|
| 100% | HSBC European Small Cap ex UK Equity | Azioni Small cap europee, escluso il Regno Unito |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pan European Smaller Companies Fund |
| Classe di quote | 1 Acc (EUR) |
| Codice ISIN | GB0009583252 |
| Codice Aviva | 627 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited |
| Data inizio operatività | 12/10/1999 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario Europa |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni maggiori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa; società aventi sede in Europa o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Large cap, intendendosi con tale termine società con una capitalizzazione totale di mercato disponibile per la contrattazione (flottante libero) pari o inferiore a 1,5 miliardi di Euro. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire anche in società Mid e Small cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in prodotti derivati. L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------|--------------------------|
| 100% | MSCI Europe Equity | Azioni Large cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI INTERNAZIONALI**

DWS TOP DIVIDEND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | DWS Invest Top Dividend |
| Classe di quote | LC |
| Codice ISIN | LU0507265923 |
| Codice Aviva | 416 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | DWS Investment S.A. |
| Data inizio operatività | 01/07/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario internazionale**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti nazionali ed esteri che possono presumibilmente ottenere rendimenti da dividendi superiori alla media.

| | |
|---|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, con una quota significativa nei mercati dell'America del Nord.. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: possibile investimento residuale in titoli di società Small e Mid Cap.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR non utilizza generalmente strumenti finanziari derivati e non si avvale di alcun effetto leva.</p> <p>L'OICR non utilizza la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR persegue una filosofia di investimento attiva, scegliendo a livello globale azioni con dividendi interessanti. L'approccio è quello di investire in società di qualità con un dividend yield superiore alla media e una crescita dei dividendi sostenibile.</p> <p>Obiettivo della gestione è: i) realizzare su più anni una performance in media al di sopra del gruppo dei fondi simili (fondi azionari globali); ii) realizzare su più anni una performance superiore all'indice MSCI World High Dividend Yield Index e migliore dell'indice MSCI World Index; iii) conseguire una minore volatilità e perdite più contenute nelle fasi di mercato ribassiste, rispetto al gruppo di fondi simili; iv) realizzare una politica di distribuzione di proventi in media nettamente superiore al dividend yield dell'indice MSCI World Index.</p> <p>Nella scelta dei titoli è un criterio importante la quota del rendimento da dividendi. Tuttavia i rendimenti da dividendi non devono essere superiori alla media del mercato; a tale riguardo, la scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione dell'OICR.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che non prevede strumenti derivati ed è disponibile su richiesta presso la SGR.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |
| GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | |
| Non prevista. | |
| PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | |
| <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.</p> <p>La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 12,80%.</p> | |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,553% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

FIDELITY WORLD ACC

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds – World Fund |
| Classe di quote | E-Acc-EUR |
| Codice ISIN | LU0115769746 |
| Codice Aviva | 628 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. (Luxembourg). |
| Data inizio operatività | 01/09/2000 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionario internazionale |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Azionari Internazionale |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | L'OICR investe in via principale (almeno il 70% del portafoglio) in titoli azionari di tutto il mondo. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | La valuta di riferimento è il Dollaro USA. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio valuta:</u> l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi, oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>L'utilizzo di derivati, comunque, non fa parte della strategia d'investimento tipica dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni e tale esposizione non può superare il 100% del patrimonio totale.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore, per quanto riguarda la scelta delle società, non è soggetto a limitazioni geografiche, di dimensioni o di settore industriale. La scelta dei titoli azionari si baserà in via primaria sulla disponibilità di opportunità di investimento interessanti. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR.</p> <p>Il gestore adotta un approccio attivo, basato sulla ricerca fondamentale e la scelta di azioni di tipo bottom-up.</p> <p>Il processo di investimento è strutturato e ripetibile ed è volto ad identificare aziende con un forte potenziale di generazione di profitti. Il processo di investimento è composto dalle seguenti quattro fasi: i) generazione di idee d'investimento, con selezione di circa 150 titoli all'interno dell'universo investibile, ii) ricerca e selezione dei titoli, iii) costruzione del portafoglio, composto in genere da 50-90 titoli; iv) risk management, che analizza il rischio di ogni componente e del portafoglio nel suo complesso.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni per la gestione dei rischi.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|-------------------------|---------------------------------|
| 100% | MSCI World Equity (USD) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

GS GLOBAL CORE EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio |
| Classe di quote | E Acc Snap |
| Codice ISIN | LU0201159711 |
| Codice Aviva | 431 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Goldman Sachs Asset Management International |
| Data inizio operatività | 29/06/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR intende fornire una crescita del capitale nel lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR può fare riferimento al parametro di riferimento nella gestione. Tuttavia l'OICR può non essere gestito conformemente a tale indice di riferimento e i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Investimenti prevalenti in titoli di società globali. L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in azioni e/o valori mobiliari di tipo azionario, incluse azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant ed altri diritti di acquisire azioni, certificati azionari USA ("ADR"), certificati azionari europei ("EDR") e certificati azionari globali ("GDR") e non più di un terzo del proprio patrimonio in titoli convertibili, obbligazioni (con o senza warrant), strumenti del mercato monetario ed OICR non di tipo azionario. È consentito un investimento residuale in altri OICR, compresi fondi emessi dalla SGR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, in misura significativa nell'America del Nord.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli di società Large cap, appartenenti ad ogni settore economico. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento, con l'obiettivo di incrementare il rendimento. Sono consentite operazioni in strumenti finanziari derivati, inclusi, tra gli altri, i contratti per differenza e i total return swap nell'ambito della politica di investimento e/o a fini di copertura. Non è prevista alcuna leva finanziaria. |
| Tecnica di gestione | L'OICR si avvale di una metodologia quantitativa sviluppata dalla SGR, il "CORE", un modello multifattoriale mirato alle previsioni di rendimenti sui titoli. Le combinazioni di titoli sono calcolate nell'intento di costruire il portafoglio con il più efficace coefficiente di rischio/rendimento, in base alla previsione di rendimento e rischio rispetto al Benchmark. Il gestore monitorerà nel tempo e potrà apportare cambiamenti alla selezione o al peso dei singoli titoli, o gruppi di titoli. Tali cambiamenti possono includere: (i) cambiamenti evolutivi nella struttura delle tecniche quantitative del gestore (ad esempio, cambiamenti nell'algoritmo di calcolo); (ii) cambiamenti nelle procedure di trading (e.g., frequenza di trading o la modalità con cui l'OICR utilizza le opzioni); (iii) modifiche nella ponderazione dei singoli titoli o gruppi di titoli, basati sul giudizio del gestore. Ognuno di tali cambiamenti, comunque, preserverà la filosofia di investimento di base dell'OICR, ovvero quella di combinare metodi di selezione degli investimenti qualitativi e quantitativi, utilizzando un processo di investimento prestabilito. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al rischio di mercato utilizzato dall'OICR non permette un'esposizione globale, relativa a posizioni su strumenti finanziari derivati, eccedente rispetto al valore patrimoniale netto dell'OICR. L'esposizione complessiva viene calcolata con il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------|--|
| 100% | MSCI World Equity (Eur Hdg) | Azioni Large cap internazionali coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,399% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

MS GLOBAL BRANDS

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Global Brands Fund |
| Classe di quote | A H |
| Codice ISIN | LU0335216932 |
| Codice Aviva | 372 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management ACD Limited |
| Data inizio operatività | 30/11/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è ottenere un interessante tasso di rendimento nel lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha una gestione attiva nei confronti del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è in titoli azionari internazionali, che rappresentano almeno il 70% degli investimenti dell'OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente paesi sviluppati.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli azionari Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio
Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in Euro ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.
Rischio paesi emergenti: l'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, privilegiate e warrant su titoli, e altri titoli collegati alle azioni al fine di ottenere un'esposizione in società di mercati emergenti e sviluppati, così come in titoli azionari di società di mercati emergenti.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | Al fine di incrementare i rendimenti e/o come parte della strategia di investimento, l'OICR potrà utilizzare opzioni, contratti a termine (futures e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio, compresa la copertura. Non è previsto il ricorso alla leva finanziaria. |
| Tecnica di gestione | L'OICR investirà in un portafoglio ristretto di titoli di società il cui successo, ad avviso del gestore, è basato su beni immateriali -come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, marchi, diritti di proprietà intellettuale o metodi di distribuzione - atti a sostenere forti reti di attività in franchising. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per valutare l'esposizione globale del portafoglio è il metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-------------------------|---------------------------------|
| 100% | MSCI World Equity (EUR) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,376% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| De | Global Stable Equity Fund |
| Classe di quote | BP-EUR |
| Codice ISIN | LU0112467450 |
| Codice Aviva | 629 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Nordea 1, con sede legale in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Nordea Investment Funds S.A. |
| Data inizio operatività | 02/01/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR investe in "azioni stabili" dei mercati azionari globali, con l'obiettivo di offrire eccellenti rendimenti calibrati per il rischio durante un intero ciclo economico. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà a livello globale almeno 2/3 del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni. Inoltre potrà investire fino a 1/3 del patrimonio a livello internazionale in obbligazioni e altri strumenti debitori denominati in diverse valute e warrant su obbligazioni. L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. L'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Azioni di società Large cap, quotate in mercati regolamentari ed appartenenti a diversi settori economici.

| | |
|--|---|
| <p>Specifici fattori di rischio</p> | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base, attraverso investimenti e/o posizioni liquide.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p> |
| <p>Operazioni in strumenti derivati</p> | <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per proteggersi dai rischi di un andamento sfavorevole dei mercati o per sostituire un investimento diretto in titoli.</p> <p>Il gestore farà in modo che l'esposizione complessiva agli strumenti derivati non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio.</p> |
| <p>Tecnica di gestione</p> | <p>L'OICR si propone di ottenere rendimenti superiori a quelli dei mercati azionari globali con 2/3 dei rischi, in termini di volatilità, durante un intero ciclo economico. La selezione dei titoli in portafoglio avviene tramite l'uso di strumenti quantitativi e qualitativi sviluppati internamente dalla SGR che comprendono: i) analisi storicità dei titoli (almeno 10 anni); ii) analisi della liquidità; iii) analisi di stabilità; iv) analisi qualitativa, basata sulla verifica dei fondamentali. La fase più importante è la terza, nella quale viene analizzata la stabilità attraverso una regressione storica (sia lineare, sia esponenziale) di 5 variabili finanziarie: corso, utili, dividendi, EBITDA e flussi di cassa; di seguito i titoli sono suddivisi in percentili, tenendo conto anche della loro valutazione attuale rispetto a quella storica, in quanto il gestore vuole non solo acquistare i titoli più stabili possibili, ma anche quelli che mantengono le valutazioni più interessanti in assoluto.</p> <p>L'OICR può investire in tutti i mercati internazionali, sia di quelli sviluppati sia di quelli emergenti. Tuttavia, essendo il processo d'investimento basato sulla ricerca di azioni "stabili, le azioni dei mercati emergenti con queste caratteristiche risultano residuali: infatti, storicamente, la percentuale del portafoglio esposto ai mercati emergenti è stata residuale e si tratta di società quotate sui mercati di Corea e Taiwan.</p> <p>Attualmente l'OICR investe solo in titoli azionari dei mercati internazionali; si tratta di un fondo long-only che non utilizza derivati né per dare esposizione a determinati strumenti/mercati/titoli, né per scopi di copertura valutaria.</p> <p>La possibilità di detenere liquidità è residuale e non gestita attivamente: l'obiettivo è essere completamente investiti.</p> |
| <p>Tecniche di gestione dei rischi</p> | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p> |
| <p>Destinazione dei proventi</p> | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |
| <p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non prevista.</p> | |
| <p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</p> <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 13,52%.</p> | |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,531% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pictet- Global Megatrend Selection |
| Classe di quote | I EUR |
| Codice ISIN | LU0386875149 |
| Codice Aviva | 414 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management (Europe) S.A. |
| Data inizio operatività | 31/10/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti in specifici settori di attività. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni.

L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse.

La valuta di riferimento è l'Euro.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale; l'universo investibile non è limitato ad una specifica area geografica. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli azionari Large Cap di società che appartengono a determinati settori economici |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti sono denominati anche in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%. |
| Tecnica di gestione | <p>La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita delle macro-tendenze globali.</p> <p>Il gestore monitora costantemente gli eventi politici ed economici dei paesi nei quali l'OICR investe, preferendo i titoli con alto potenziale di crescita e le aziende con una attività mirata, rispetto a quelle di grandi dimensioni ed appartenenti a gruppi più noti.</p> <p>L'OICR seleziona azioni emesse da società che riflettano la gamma di investimenti a tema basati su macro-tendenze della SGR, che comprendono agricoltura, biotecnologie, energia pulita, comunicazioni digitali, generici, grandi marchi, sicurezza, legname e risorse idriche. Ciascuno dei nove temi presenta in linea di principio una ponderazione di portafoglio equamente ripartita. Le ponderazioni dei nove temi saranno di norma riequilibrata alla fine di ogni mese allo scopo di mantenere il criterio dell'equa ripartizione fra i temi.</p> <p>I rischi saranno minimizzati in un contesto di generale diversificazione geografica.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-------------------------|-----------------------------------|
| 100% | MSCI World Equity (USD) | Azionari Large Cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,890% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Robeco BP Global Premium Equities |
| Classe di quote | D |
| Codice ISIN | LU0203975437 |
| Codice Aviva | 739 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Robeco Luxembourg S.A. con delega a Boston Partners Global Investors Inc. |
| Data inizio operatività | 13/12/2004 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira ad una crescita del capitale a lungo termine, tramite un'esposizione di almeno due terzi del patrimonio totale in azioni di società in tutto il mondo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in titoli azionari internazionali quotati. La restante parte del portafoglio può essere investita in obbligazioni convertibili, obbligazioni governative e similari, con un Rating minimo di Investment grade, obbligazioni Corporate, strumenti del mercato monetario e derivati. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale; l'OICR investe in titoli azionari di società che operano principalmente in economie dei paesi sviluppati. Una parte significativa del portafoglio è destinata alle azioni statunitensi. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli azionari di società con sede in paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR pur potendo utilizzare derivati sia a fini di investimento, sia a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, non si avvale normalmente di tale possibilità.</p> <p>L'OICR può investire in derivati negoziati e over-the-counter; sono consentiti, ad esempio, futures, swaps, opzioni, contratti per differenza e contratti di cambio a termine.</p> <p>L'OICR non utilizza derivati per implementare una strategia specifica su una valuta, ma può utilizzare strumenti derivati per la copertura del rischio cambio e la gestione efficiente del portafoglio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe in azioni Value di società Large cap, vale a dire titoli di aziende robuste, ma attualmente sottovalutate. Poiché la sottovalutazione è spesso dovuta a fattori temporanei, questi titoli dovrebbero offrire un buon rendimento nel lungo periodo.</p> <p>Il riferimento al termine Premium, nella denominazione dell'OICR, si riferisce principalmente al fatto che il gestore si propone di ottenere una performance superiore investendo anche in società a bassa / media capitalizzazione, accanto a società Large Cap; inoltre l'OICR si concentra su aziende con: i) caratteristiche Value, ii) solidi indicatori di redditività aziendale, iii) un momento in miglioramento.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni. |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|-------------------------|---------------------------------|
| 100% | MSCI World Equity (EUR) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,409% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SSGA GLOBAL MANAGEND VOLATILITY EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | SSgA Global Managed Volatility Equity Fund |
| Classe di quote | I EUR |
| Codice ISIN | LU1111597263 |
| Codice Aviva | 432 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | State Street Global Advisors con sede in 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | State Street Global Advisors Limited |
| Data inizio operatività | 24/11/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR offre un'esposizione ai mercati azionari internazionali garantendo una volatilità contenuta rispetto all'indice di riferimento. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR mira a sovraperformance il Benchmark di riferimento, mantenendo un livello contenuto di volatilità. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionari Internazionali. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in titoli azionari. L'universo di investimento include azioni ordinarie, preferibili e altri strumenti convertibili in azioni ordinarie. Inoltre in modo residuale può investire in liquidità e in strumenti del mercato monetario. La valuta di denominazione del portafoglio dell'OICR è il dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale; l'OICR sottoscrive titoli scambiati nei mercati di riferimento del Benchmark. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Società emittenti appartenenti a qualsiasi settore economico e aventi qualsiasi livello di capitalizzazione. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio:</u> l'OICR investe in titoli denominati in una valuta diversa rispetto a quella di denominazione dell'OICR. <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> non sono previsti vincoli relativi agli investimenti in società Small Cap. <u>Rischio titoli strutturati:</u> è ammesso l'investimento in titoli convertibili. |
| Operazioni in strumenti derivati | Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati ai fini di un efficiente gestione. Sono inclusi senza limiti: swaps, futures e opzioni. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | La tecnica di gestione è basata su due metodologie principali: i) analisi fondamentale e di mercato; ii) analisi multi-fattoriale. Il gestore, mediante un approccio quantitativo, seleziona i titoli che ritiene presentino minore volatilità rispetto al Benchmark e il potenziale per conseguire rendimenti superiori. Inoltre assume un'importanza rilevante l'esposizione ai fattori di rischio di mercato. Ponderando selezione e diversificazione dei titoli, la SGR mira a creare un portafoglio di azioni che non abbia esposizioni rilevanti in uno specifico settore. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-------------------------|---------------------------------|
| 100% | MSCI World Equity (EUR) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,040% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | State Street Global Value Spotlight Fund |
| Classe di quote | I |
| Codice ISIN | LU0759082885 |
| Codice Aviva | 457 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | State Street Global Advisors con sede in 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | State Street Global Advisors Luxembourg Management con delega a State Street Global Advisors Ireland Ltd |
| Data inizio operatività | 14/11/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è quello di sovraperformare il Benchmark. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo dell'OICR è quello di sovraperformare il Benchmark del 3-4% all'anno in un periodo di tre anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 90% del patrimonio in un portafoglio di azioni quotate su borse valori di tutto il mondo e denominate in diverse valute. L'universo investibile è rappresentato dai titoli presenti nell'indice MSCI World. I titoli azionari includono azioni ordinarie e privilegiate, titoli convertibili in azioni e possono includere derivati e certificati come ADR e GDR. È possibile un investimento residuale in altri OICR. L'OICR può detenere liquidità e strumenti monetari. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli sono di aziende Large Cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.
Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può anche ricorrere a strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per ottenere l'esposizione agli investimenti. L'OICR può prestare fino al 100% dei titoli che detiene. Non è previsto alcun effetto leva legato all'utilizzo di derivati.

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | L'OICR è gestito con uno stile di gestione attivo. Ciò significa che il gestore non si limita a cercare di replicare il rendimento dell'indice, bensì sceglierà taluni titoli da acquistare e vendere che riterrà in grado di consentire all'OICR di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice. Il portafoglio è concentrato e detiene normalmente 30–40 titoli. Avvalendosi di un processo di investimento con stile Value, basato su quattro fasi di selezione successive, il gestore cerca di identificare le azioni che ritiene essere sottostimate. Il peso massimo di una singola azione non può eccedere il 10%. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------|---------------------------------|
| 100% | MSCI AC World Equity (USD) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,440% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International Eur J |
| Classe di quote | JT |
| Codice ISIN | LU0644935743 |
| Codice Aviva | 632 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Swisscanto (Lu) Equity Fund, consede in 19, rue de Bittbourg, L-1273 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Swisscanto Asset Management International S.A. |
| Data inizio operatività | 20/07/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in azioni di società nordamericane. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. L'OICR adotta una metodologia gestionale "130/30". L'esposizione al mercato sarà sempre del 100%. Il gestore tiene in considerazione i vincoli dati dal budget di rischio, in termini di <i>tracking error</i> (massimo 8% annuo), l'esposizione del Benchmark, le restrizioni per le azioni Small Cap e i pesi neutrali dei settori economici, come indicati dal Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari internazionali |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli di partecipazione di società in tutto il mondo, denominati nelle principali valute internazionali. Per l'implementazione della strategia d'investimento, l'OICR investe in strumenti finanziari derivati. Possibile investimento residuale in altri OICR. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, prevalentemente Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni Large cap, appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio valuta:</u> per gli investimenti in valuta estera non è prevista la copertura sistematica del rischio di cambio con l'Euro. <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> possibile investimento contenuto in titoli Small Cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | Per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, l'OICR può puntare a ottimizzare il rendimento del portafoglio attraverso strumenti finanziari derivati (ad esempio sotto forma di <i>equity swap</i>) e la costituzione di posizioni long e short equivalenti. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | <p>Non si effettuano tuttavia vendite di titoli allo scoperto e non è utilizzato alcun effetto leva. L'esposizione complessiva dell'OICR, in caso di utilizzo di derivati, pari al 100%, e ricorso temporaneo al credito è massimo del 10% e non può superare il 210%.</p> <p>Il gestore cerca di generare rendimenti aggiuntivi rispetto al Benchmark individuando società in grado di performare meglio della media del mercato; il portafoglio non farà scommesse settoriali rispetto al Benchmark. La strategia "130/30" permette al gestore di trasferire nelle posizioni del portafoglio le proprie convinzioni, in maniera più immediata; le posizioni corte sono destinate alle società che, all'interno dei settori e dei paesi, a parere del gestore, avranno performance inferiori alla media. Il portafoglio detiene in media 350 posizioni.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni per la gestione dei rischi.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|----------------------------------|--|
| 100% | MSCI World ex Switzerland Equity | Azioni Large cap internazionali, esclusa la Svizzera |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 4,640% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Vontobel Fund – Global Equity |
| Classe di quote | B |
| Codice ISIN | LU0218910536 |
| Codice Aviva | 306 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. |
| Data inizio operatività | 01/07/2005 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari internazionali |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società di tutto il mondo. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, con quota significativa negli Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe ed è denominato in Dollari statunitensi. <u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR investe residualmente in paesi emergenti. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | <p>L'semi; OICR investe in un portafoglio di azioni di società sottovalutate di prim'semi; ordine; semi; l'semi; OICR persegue uno stile d'semi; investimento "quot;semi; value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è ritenuto relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'semi; investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.</p> <p>L'semi; approccio è di tipo bottom-up, nell'semi; ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato.</p> <p>La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 100% | MSCI World Equity (USD) | MSCI World TR Net (USD) |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,428% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PACIFICO**

ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund |
| Classe di quote | A2 USD Acc |
| Codice ISIN | LU0011963245 |
| Codice Aviva | 417 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Aberdeen Global, con sede in 35a, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Aberdeen Global Services S.A. |
| Data inizio operatività | 26/04/1988 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento totale nel lungo termine, tramite una combinazione di reddito e crescita. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario Pacifico |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in azioni e titoli correlati alle azioni. L'OICR potrà detenere liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità (quali gli strumenti del mercato monetario) e titoli fruttiferi che, in normali condizioni di mercato, non supereranno il 15% del patrimonio. Gli investimenti in mercati che non siano mercati regolamentati non potranno, in totale, superare il 10% del patrimonio. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense. |

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Pacifico, con l'esclusione del Giappone; in particolare società che, abbiano alternativamente i) la sede legale in quei paesi, ii) il business concentrato in quei paesi, iii) le rispettive holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società con sede legale in quei paesi. L'OICR non può investire, direttamente o indirettamente, più de 10% del patrimonio nel mercato cinese. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può acquistare titoli azionari di imprese operanti nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR prevede la possibilità di investire in titoli azionari di società non a larga capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli non denominati in Euro.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti repo). Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 100% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il portafoglio dell'OICR è concentrato ed ha un ridotto turnover.</p> <p>Il gestore identifica le società mediante l'attività di ricerca diretta e aggiungendolo valore tramite la gestione attiva, ossia un intenso e continuo monitoraggio a livello delle singole aziende.</p> <p>La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sui fondamentali delle società, non condizionati dai trend di mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta interamente all'interno della SGR. Il processo di selezione dei titoli azionari si articola in 3 fasi: i) analisi della qualità delle società (strategie di business, management team, aspetto finanziario, trasparenza, commitment del valore agli azionisti); ii) valutazione del prezzo; iii) costruzione del portafoglio.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il monitoraggio dei rischi dell'OICR verranno assicurati mediante un approccio fondato sugli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|---|
| 100% | l'MSCI AC Asia Pacific ex Japan Equity (USD) | Azioni Large cap Asia-Pacifico, escluso il Giappone |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,548% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund |
| Classe di quote | A-Acc-EUR |
| Codice ISIN | LU0413542167 |
| Codice Aviva | 399 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. (Luxemburg). |
| Data inizio operatività | 23/02/2009 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario Pacifico. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura residuale in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Asia, con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%). |

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni prevalentemente Large cap appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, futures su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni.</p> <p>Il portafoglio detiene, in un portafoglio relativamente concentrato, sia azioni di società in rapida crescita, sia azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie.</p> <p>L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione.</p> <p>L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------------|---|
| 100% | MSCI AC Far East ex Japan Equity. | Azioni Large cap estremo oriente, escluso il Giappone |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER ASIA EQUITY YIELD

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | SISF Asian Equity Yield |
| Classe di quote | A-Acc USD |
| Codice ISIN | LU0188438112 |
| Codice Aviva | 633 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 11/06/2004 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'OICR mira a generare rendimenti stabili nel lungo termine, attraverso una combinazione di crescita del capitale e flussi di reddito, con un basso livello di volatilità. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR è gestito in maniera non vincolata al Benchmark, ma l'indice utilizzato come Benchmark di riferimento indica sostanzialmente l'universo di investimento dell'OICR. I titoli del Benchmark, così come la suddivisione tra paesi e settori, non sono presi in considerazione nel processo di costruzione del portafoglio dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario Pacifico.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società con sede in Asia.
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Asia, con l'esclusione del Giappone; in particolare, tra i paesi presenti in portafoglio, ci sono l'Australia e la Nuova Zelanda, Cina/Hong Kong/Singapore, Corea del Sud, Taiwan, India, Thailandia, Filippine ed Indonesia. Queste ultime 4 hanno un peso residuale.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici e non ha alcun orientamento specifico in termini di paesi o settori. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR ha una componente significativa del portafoglio investita in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira a fornire un rendimento assoluto attraverso l'investimento in azioni di società asiatiche, che offrono rendimenti interessanti e dividendi sostenibili.</p> <p>Il gestore preferisce società che riconoscono dividendi interessanti, ma, soprattutto, che conservano anche abbastanza denaro per reinvestire nuovamente nella società, al fine di generare crescita futura</p> <p>I titoli in portafoglio sono selezionati senza alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società. La selezione avviene sulla base di un'analisi delle singole società, ricercando quelle che, a giudizio del gestore, offrono i) vero valore per gli azionisti, ii) profitti prevedibili; iii) un flusso di dividendi sicuro e in aumento; iv) una crescita dei propri dividendi nel tempo.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|---------------------------------------|--|
| 100% | MSCI AC Pacific ex Japan Equity (USD) | Azioni Large Cap pacifico, escluso il Giappone |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,425% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER JAPANESE EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | SISF Japanese Equity |
| Classe di quote | A Acc EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0236737465 |
| Codice Aviva | 634 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management (Japan) Limited |
| Data inizio operatività | 16/12/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a generare una crescita del valore del Capitale |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionario Giappone |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società giapponesi. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è lo Yen. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Giappone. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici; non c'è alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : sebbene l'OICR investa in titoli denominati principalmente in Yen, la classe di Quote collegata al Contratto effettua una copertura del rischio di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e la valuta base dell'OICR. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio</p> |
| Tecnica di gestione | L'OICR intende conseguire una crescita del valore del capitale principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari di società giapponesi, privilegiando le società con promettenti prospettive, gestite da management efficienti e in grado di sostenere una crescita costante degli utili. |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------|---------------------------|
| 100% | Topix Equity | Azioni Large Cap Giappone |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,303% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI PAESI EMERGENTI**

FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds – FF Emerging Markets Fund |
| Classe di quote | E-Acc-EURO |
| Codice ISIN | LU0115763970 |
| Codice Aviva | 635 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. (Luxembourg) |
| Data inizio operatività | 01/09/2000 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari paesi emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno il 70% del portafoglio è investito in azioni di società di paesi in rapida crescita economica.
È prevista la possibilità di investimento in depositi bancari.
La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi emergenti, compresi i paesi di America latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa dell'Est (Russia compresa) e Medio Oriente.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Principalmente titoli di società Large cap appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato autorizzato e/o negoziati <i>over-the-counter</i> ("derivati OTC"), a condizione che: i) il sottostante sia costituito da strumenti quali indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute estere, in conformità agli obiettivi d'investimento dell'OICR; ii) le controparti delle transazioni in derivati OTC siano istituzioni soggette a prudenziale supervisione; iii) i derivati OTC siano soggetti ad una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi mediante una transazione di compensazione in qualsiasi momento al valore equo su decisione della SGR. Inoltre l'esposizione al rischio di controparte in una transazione su derivati OTC non potrà superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR, quando la controparte sia un istituto di credito.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR ha la possibilità di scegliere gli investimenti tra quelli previsti dagli obiettivi e dalle politiche d'investimento, ma ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività specifiche dell'OICR.</p> <p>La tecnica di selezione dei titoli azionari è di tipo <i>bottom-up</i>.</p> <p>Il gestore si prefigge di investire in società di alta qualità, valutate a prezzi interessanti e in grado di offrire rendimenti sostenibili.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è il Metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------|----------------------------------|
| 100% | MSCI Emerging Markets Equity | Azioni Large cap paesi emergenti |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,750% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

INVESCO GREATER CHINA

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Greater China Equity Fund |
| Classe di quote | A (Cap) USD |
| Codice ISIN | LU0048816135 |
| Codice Aviva | 246 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland GmbH |
| Data inizio operatività | 15/07/1992 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato ad un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario paesi emergenti

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno il 70% degli attivi totali dell'OICR (al netto degli attivi liquidi accessori) sarà investito in azioni o titoli assimilabili alle azioni di imprese della Grande Cina.

Un investimento contenuto è destinato alla liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.

La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Grande Cina (Hong Kong, Taiwan, Macao e Cina continentale). |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le azioni sono emesse da (i) società ed altri organismi aventi sede legale nella Grande Cina, dai loro governi o dalle rispettive agenzie o organismi, oppure dagli enti locali, (ii) società e altri organismi situati fuori dalla Grande Cina che svolgano le loro attività prevalentemente (almeno il 50% dei ricavi, dei profitti, degli attivi o della produzione) nella Grande Cina, ovvero (iii) società holding, i cui interessi siano investiti principalmente in società controllate con sede legale nella Grande Cina. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari USA. <u>Rischio Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR prevede la possibilità di inserire titoli azionari di società non Large cap. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli emessi da imprese di paesi emergenti. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro. |
| Tecnica di gestione | 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. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo prendendo come riferimento il proprio Benchmark. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------------|-----------------------|
| 100% | MSCI AC Golden Dragon Equity (USD) | Azioni Large cap Cina |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,425% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JPM LATIN AMERICA EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund |
| Classe di quote | A Acc USD |
| Codice ISIN | LU0210535034 |
| Codice Aviva | 636 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | JPM Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| Data inizio operatività | 31/03/2005 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società latino americane. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Molto Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionario paesi emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite in paesi emergenti. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti, in particolare America Latina. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Gli investimenti azionari sono in società Large Cap appartenenti nei diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'investimento principale è in titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.</p> <p>Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente dell'America latina.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|---------------------------|--------------------------------------|
| 100% | MSCI Latin America Equity | Azioni Large cap dell'America Latina |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,425% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

M&G GLOBAL EMERGING MARKETS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | M&G Global Emerging Markets Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR |
| Codice ISIN | GB00B3FFXZ60 |
| Codice Aviva | 637 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK. |
| Gestore dell'OICR | M&G Securities Limited, con delega a M&G Investment Management Limited. |
| Data inizio operatività | 05/02/2009 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale nel lungo termine, tramite una combinazione di crescita del capitale e reddito, investendo in paesi emergenti. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'indice che costituisce il Benchmark dell'OICR rappresenta l'universo investibile, all'interno del quale il gestore seleziona i titoli. L'indice viene utilizzato per il confronto delle prestazioni, piuttosto che come una guida per la costruzione del portafoglio. Questo OICR, infatti, consente al gestore di decidere con ampia discrezionalità quali investimenti inserire nel portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario paesi emergenti

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno il 70% degli investimenti sarà effettuato in azioni di società con sede in paesi emergenti, principalmente denominati in valute locali. L'esposizione a questi titoli può essere acquisita tramite l'uso di derivati. L'OICR può anche investire in altre attività quali altri OICR, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, *warrant*, strumenti del mercato monetario e derivati

Aree geografiche/mercati di riferimento

Paesi emergenti, intendendo con tale denominazione i paesi che fanno parte dell'indice MSCI Emerging Markets e/o che rientrano nella definizione della Banca Mondiale di economie in via di sviluppo, come di volta in volta aggiornato.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

I titoli azionari sono prevalentemente di società Large Cap appartenenti a diversi settori industriali.

Specifici fattori di rischio

Rischio di Cambio: l'OICR investe principalmente in titoli non denominati in Euro e non attua politiche di copertura del rischio cambio.

Rischio Paesi emergenti: il portafoglio dell'OICR è investito in società di paesi emergenti.

Rischio bassa capitalizzazione: è possibile un investimento significativo in società Mid e Small Cap.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura. |
| Tecnica di gestione | La strategia di investimento mira ad identificare società sottovalutate, che possano migliorare i loro rendimenti o che hanno la capacità di avere rendimenti elevati per un lungo periodo di tempo. Il gestore seleziona aziende da quattro aree ben definite, o "panieri", all'interno dei quali si concentrano occasioni con titoli sottovalutati: i) cambiamenti esterni, ad esempio trend industriali di lungo periodo; ii) cambiamenti interni, come le ristrutturazioni; iii) crescita patrimoniale, come nel caso di società che crescono grazie ad investimenti in ricerca; iv) qualità, nel caso di società guidate da un ottimo management. Dopo questo screening iniziale, il gestore prende le decisioni di investimento sulla base di una ricerca <i>bottom-up</i> ; la suddivisione tra settori e paesi è, quindi, una conseguenza di questo approccio. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il controllo del rischio viene effettuato tramite il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------|----------------------------------|
| 100% | MSCI Emerging Markets Equity | Azioni Large cap paesi emergenti |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,533% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Parvest Equity Russia Opportunity |
| Classe di quote | Classic |
| Codice ISIN | LU0265268689 |
| Codice Aviva | 373 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Parvest con sede in 33, rue de Gasperich , L-5826 Hesperange , Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners Luxembourg con delega a Alfred Berg Kapitalforvaltning Ab |
| Data inizio operatività | 21/02/2008 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Molto Alto |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari paese |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni o titoli considerati equivalenti alle azioni emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Russia e altresì in strumenti derivati su tale tipologia di attivo. La restante parte del portafoglio, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità. È possibile un investimento, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in altri OICR. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Russia; alcuni dei mercati non sono attualmente considerati mercati regolamentati e gli investimenti diretti sugli stessi sono limitati al 10% del patrimonio netto. La Russia è uno di questi mercati "non regolamentati", escludendo il Russian Trading System Stock Exchange ("RTS Stock Exchange") e il Moscow Interbank Currency Exchange ("MICEX"), che invece sono considerati mercati russi regolamentati e su cui gli investimenti diretti possono superare il 10% del patrimonio netto. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, con prevalenza di quello energetico. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR investe in titoli di società di un paese in via di sviluppo. <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> investimento in società Small e Mid Cap. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura. |
| Tecnica di gestione | La strategia è basata su aziende leader nei propri settori di riferimento. Il processo di selezione dei titoli si basa su un approccio sia top down, sia bottom up, basato sull'analisi fondamentale delle società, completata da un'analisi quantitativa. La gestione punta su poche azioni (circa 40), supportata da un team di analisti russi, che si concentra su aziende Small e Mid cap. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------------------|-------------------------|
| 100% | MSCI Russia 10/40 Equity (USD) | Azioni Large cap Russia |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,548% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Templeton Frontier Markets Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR |
| Codice ISIN | LU0390137031 |
| Codice Aviva | 345 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Templeton Asset Management LTD. |
| Data inizio operatività | 14/10/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo d'investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale a lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari paesi emergenti |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in azioni emesse da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, nei mercati di frontiera. L'OICR può investire in misura minore in: i) azioni, titoli legati ad azioni od obbligazioni emesse da società di qualunque dimensione, situate in qualsiasi paese; ii) derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | I paesi dei "mercati di frontiera", che comprendono i paesi emergenti definiti in questo modo dall'International Finance Corporation e quelli compresi negli indici correlati ai mercati di frontiera come, ad esempio, Bahrain, Bulgaria, Egitto, Kazakhstan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam, ecc. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni di emittenti su tutta la gamma di capitalizzazione di mercato, appartenenti ai diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti, nello specifico nei c.d. "mercati di frontiera", intendendo con tale termine i paesi dei mercati emergenti più arretrati e meno accessibili, che dispongono tuttavia di mercati azionari "investibili". <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR detiene titoli di società Small e Mid Cap. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. L'OICR potrà investire in strumenti derivati a scopo d'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e futures finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter. |
| Tecnica di gestione | Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società dei mercati di frontiera a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine. Poiché l'obiettivo d'investimento è più facilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, l'OICR potrà investire anche in altri tipi di valori mobiliari diversi dalle azioni. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|------------------------------------|---|
| 100% | MSCI Frontier Markets Equity (USD) | Azioni Large cap emergenti "di frontiera" |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,663% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

VONTOBEL E.M. EQUITY USD

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Emerging Markets Equity |
| Classe di quote | B |
| Codice ISIN | LU0040507039 |
| Codice Aviva | 782 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. |
| Data inizio operatività | 03/11/992 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Azionari paesi emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc di società domiciliate in paesi emergenti e/o società la cui attività preponderante si svolge in un paese emergente. L'OICR può detenere liquidità. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti. Sono considerati tali i paesi classificati come emergenti dalla Banca Mondiale, dall'Internazional Finance Corporation o dalle Nazioni Unite, o che sono inclusi nel MSCI Emerging Markets Index o nell'indice MSCI Frontier Markets (FM) Index. Indipendentemente dal riconoscimento da una delle istituzioni di cui sopra, i mercati emergenti includono anche: Brasile, Cile, Cina, Colombia, India, Indonesia, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Turchia, Hong Kong, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapore, Sri Lanka, Ungheria, Egitto, Repubblica Ceca, Romania, Israele. |

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici, prevalentemente finanziari e generi di prima necessità. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe ed è denominato in una valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe in paesi emergenti. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR. |
| Tecnica di gestione | L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società sottovalutate di prim'ordine che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in paesi emergenti. L'OICR persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è ritenuto relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori. L'approccio è di tipo bottom-up, nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato. La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------|----------------------------------|
| 100% | MSCI Emerging Markets Equity | Azioni Large cap paesi emergenti |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,428% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
AZIONARI SETTORIALI**

AXA EUROPE REAL ESTATE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities |
| Classe di quote | I |
| Codice ISIN | LU0227125514 |
| Codice Aviva | 798 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AXA World Funds con sede in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. |
| Data inizio operatività | 16/08/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire un incremento del capitale nel lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|--------------------------|---|
| Tipologia di gestione | A Benchmark, con stile di gestione attivo |
| Obiettivo della gestione | Il Benchmark rappresenta un punto di riferimento, ma non vincola il gestore. Il Benchmark è un indicatore di riferimento per le performance, ma non fornisce il punto di partenza per la suddivisione tra paesi, la capitalizzazione di mercato, la presenza dei sotto settori e l'allocazione valutaria. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari altri settori |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR persegue i suoi obiettivi investendo in ogni momento almeno i due terzi del patrimonio totale in titoli trasferibili emessi da società appartenenti al settore immobiliare domiciliate o esercitanti parte preponderante delle loro attività economiche in Europa. Il portafoglio dell'OICR investe in titoli quotati del settore immobiliare e negoziati principalmente sui mercati regolamentati dei paesi appartenenti all'Unione Europea. A titolo accessorio, possono essere effettuati investimenti su mercati esterni all'UE. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le azioni sono principalmente di società Large Cap appartenenti al settore immobiliare. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : possibile investimento residuale in titoli non denominati in Euro. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR adotta una strategia long only, che in genere non fa uso di strumenti derivati. Nel caso in cui il gestore decida di utilizzare strumenti finanziari derivati, investirà solo su strumenti quotati. L'OICR pertanto non prevede alcuna leva finanziaria. |
| Tecnica di gestione | La strategia si basa su un processo di ricerca bottom up, volto a un'attenta selezione dei titoli e, in misura minore, su un metodo top down, per quanto concerne la ripartizione geografica delle attività. L'approccio d'investimento, concentrato sui fondamentali delle società, permette all'OICR di performare nelle varie fasi del mercato. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|--|
| 100% | FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Equity | Azioni Large cap europee del settore immobiliare |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,290% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

BLACKROCK WORLD GOLD

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | BGF World Gold Fund |
| Classe di quote | A2 RF USD |
| Codice ISIN | LU0055631609 |
| Codice Aviva | 228 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 30/12/1994 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo**

Obiettivo della gestione Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Molto Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari energia e materie prime.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società operanti nel settore delle miniere d'oro. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Società di ogni dimensione operanti prevalentemente nel settore aurifero; l'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgano la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi e dei metalli in genere.

Specifici fattori di rischio Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap.

Rischio paesi emergenti: investimento possibile in società con sede in paesi emergenti.

Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Non è previsto alcun effetto leva per l'OICR. |
| Tecnica di gestione | L'OICR mira a massimizzare il rendimento investendo a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio in azioni di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il gestore può determinare un'esposizione alle materie prime tramite degli ETF (Exchange Traded Fund). |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------|--|
| 100% | FTSE Gold Mines Equity | Azionari Large cap del settore minerario |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,473% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

CARMIGNAC COMMODITIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Carmignac Commodities |
| Classe di quote | A (Acc) Eur |
| Codice ISIN | LU0164455502 |
| Codice Aviva | 229 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Carmignac Portfolio, con sede in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion Luxemburg |
| Data inizio operatività | 10/03/2003 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nella ricerca di una crescita a lungo termine del patrimonio, attraverso la gestione di un portafoglio che investe in campi di attività diversificati nel settore delle materie prime. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, i cui indici che lo compongono sono ribilanciati con frequenza trimestrale e sono comprensivi dei dividendi netti reinvestiti. Poiché la gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, l'allocazione degli attivi, che avviene in funzione delle previsioni del gestore, potrà differire sensibilmente da quella del suo indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Azionario energia e materie prime

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR comprenderà principalmente azioni di società produttrici di materie prime impegnate in attività di estrazione, di produzione e/o trasformazione e azioni di società specializzate nella produzione nonché nei servizi e impianti energetici, con investimenti in tutto il mondo. L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati come, ad esempio le opzioni e i contratti a termine. L'OICR potrà detenere liquidità, purché in via accessoria. In via residuale, l'OICR potrà investire, residualmente, in altri OICR e in altri valori mobiliari, in funzione delle previsioni di mercato.

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, prevalentemente Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Prevalentemente azioni di società a larga capitalizzazione e appartenenti ai settori industriali dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire senza limitazioni in azioni Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR potrà investire in c.d. "Co.Co. bond", in modo residuale.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade, entro il limite del 10% del patrimonio netto.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter".</p> <p>Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii) "Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.</p> |
| Tecnica di gestione | L'OICR investe principalmente nei settori dei metalli preziosi ed industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. Lo scopo è individuare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione appropriata di titoli con forte potenziale di crescita. |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE INDICE |
|------|--|---|
| 40% | MSCI AC World Metals & Mining Equity | Azioni Large cap del settore risorse minerarie |
| 45% | MSCI AC World Oil Gas & Consumable Equity | Azioni Large cap del settore petrolio e gas |
| 5% | MSCI AC World Paper & Forest Products Equity | Azioni Large cap del settore lavorazione della carta; |
| 5% | MSCI AC World Chemicals Equity | Azioni Large cap del settore chimico |
| 5% | MSCI AC Energy Equipment Equity | Azioni Large Cap del settore impianti energetici |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,553% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

HENDERSON GLOBAL PROPERTY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Global Property Equities Fund |
| Classe di quote | A2 EUR |
| Codice ISIN | LU0264738294 |
| Codice Aviva | 458 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Henderson Horizon Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a Henderson Global Investors (Singapore) Limited |
| Data inizio operatività | 06/10/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR si propone di generare la crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in azioni o titoli assimilabili quotati di società e trust d'investimento nel settore immobiliare. L'OICR può inoltre investire in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di aziende le cui rendite derivino principalmente dal possesso, dalla gestione o dallo sviluppo di beni immobiliari in qualsiasi paese.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR potrebbe usare derivati per ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente.

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli che potrebbero verosimilmente registrare un apprezzamento nel lungo periodo, sulla base della convinzione che i valori delle proprietà fisiche guidino la performance a lungo termine dei titoli societari immobiliari. In genere il portafoglio è concentrato in 50-60 posizioni e una singola posizione non può eccedere il 10% del portafoglio; sono previsti limiti di scostamento geografico e settoriale rispetto al Benchmark. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'impegno globale sui derivati sarà calcolato tramite il Metodo degli impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------------|---|
| 100% | FTSE EPRA/NAREIT Developed Equity | Azioni Large cap internazionali del settore immobiliare |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,253% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Global Technology Fund |
| Classe di quote | A2 EUR |
| Codice ISIN | LU0572952280 |
| Codice Aviva | 433 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Henderson Management S.A. |
| Data inizio operatività | 31/10/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR intende perseguire una crescita del capitale di investimento nel lungo periodo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'obiettivo della gestione è avere rendimenti superiori al proprio Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari Informatica. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR, in circostanze normali, investe prevalentemente in azioni di società del settore tecnologico in qualsiasi paese. L'OICR può inoltre investire in: i) qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale; l'OICR intende approfittare delle tendenze di mercato a livello internazionale e l'approccio geografico è diversificato, senza alcun limite specifico nei confronti dell'investimento in determinate regioni geografiche o singoli paesi. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono di società Large Cap, con capitalizzazione superiore a 500 mln \$, appartenenti al settore tecnologico. L'OICR può detenere in via opportunistica e residuale titoli di società appartenenti a settori diversi da quello tecnologico, come, ad esempio, le telecomunicazioni e l'energie alternative. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio bassa capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in società Small Cap. <u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrebbe usare derivati per ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente. |
| Tecnica di gestione | Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli azionari che mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo superiore e che sono attualmente scambiati a un prezzo ragionevole. Il peso di una singola azione non può eccedere il 10% del patrimonio. La selezione dei titoli è di tipo bottom-up, con focus settoriale; l'allocazione del portafoglio si può discostare fino ad un 10% rispetto al Benchmark. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata con il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|---|
| 100% | MSCI World Information Technology Equity | Azioni Large Cap globali del settore IT |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,253% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Global Real Estate Securities Fund |
| Classe di quote | A EUR Hedged |
| Codice ISIN | IE00B0H1S125 |
| Codice Aviva | 285 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds Series, con sede legale in 1st floor george's Quay House 43 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda |
| Gestore dell'OICR | Invesco Advisers, Inc. con delegata a Invesco Asset Management Limited. |
| Data inizio operatività | 29/08/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è ottenere reddito e incremento del capitale a lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in: a) titoli azionari, comprese le azioni ordinarie e privilegiate, emessi da organismi immobiliari, quotati o negoziati su mercati riconosciuti e titoli azionari emessi da fondi comuni d'investimento immobiliare ("REIT") statunitensi quotati o negoziati su mercati riconosciuti; b) titoli di debito a tasso fisso e/o variabile emessi da società e altri organismi quotati o negoziati su mercati riconosciuti e aventi un rating Investment grade e che abbiano un'esposizione sottostante a ipoteche o strumenti analoghi o che siano garantiti da ipoteche o strumenti analoghi; c) fondi negoziati in borsa (ETF) domiciliati negli Stati Uniti ed altri fondi comuni di investimento immobiliare, sia globali, sia con focus specifico nell'ambito immobiliare commerciale americano.

| | |
|--|--|
| | <p>L'OICR può investire in modo contenuto in: i) titoli di debito o azionari non rispondenti ai requisiti dei precedenti punti (a) e (b), ma emessi da società e altri organismi che abbiano una sostanziale esposizione al mercato immobiliare e che siano quotati o negoziati su Mercati riconosciuti; ii) titoli di Stato quotati o negoziati su mercati riconosciuti, aventi un rating AAA o superiore; iii) titoli ad alto rendimento quotati o negoziati su mercati riconosciuti, ossia titoli di debito non Investment grade. L'OICR può inoltre detenere in qualsiasi momento fino al 20% del patrimonio netto totale in attività liquide. L'OICR non investe direttamente nel settore immobiliare. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.</p> |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, con particolare riguardo a Nord America, Europa e Asia. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Azioni di società principalmente a grande capitalizzazione appartenenti al settore immobiliare; in particolare REIT - società quotate in borsa o fondi d'investimento che investono nel mercato immobiliare, principalmente in immobili commerciali negli Stati Uniti -e società o altri organismi che ricavano la parte preponderante dei loro utili da attività legate al settore immobiliare. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro ma adotta una politica di copertura del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio di Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR investe in maniera residuale in società Small Cap; l'investimento in REIT presenta ridotti livelli di liquidità, simili a quelli delle società Small cap.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR può investire residualmente in titoli di debito non Investment grade.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.</p> <p>In linea generale l'OICR non intende ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati; di conseguenza il livello di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari allo 0% del patrimonio. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 20% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | L'obiettivo dell'OICR è generare reddito e, in misura minore, conseguire la crescita del capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli di società e di altri organismi attivi nel settore immobiliare in tutto il mondo. |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è l'FTSE EPRA/NAREIT Developed.</i></p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------------|---|
| 100% | FTSE EPRA/NAREIT Developed Equity | Azioni Large cap internazionali del settore immobiliare |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,327% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JB LUXURY BRANDS

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund |
| Classe di quote | B EUR |
| Codice ISIN | LU0329429897 |
| Codice Aviva | 639 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Julius Baer Multistock, con sede in in 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) |
| Data inizio operatività | 01/02/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di conseguire un incremento del capitale a lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari beni di consumo**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in società quotate. L'OICR può acquistare obbligazioni convertibili e con warrant, fino ad un massimo del 25%. Fino ad un massimo del 15% del patrimonio può essere investito in warrants su azioni o su altri titoli di partecipazione. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono di società Large Cap appartenenti al settore dei beni di lusso. I prodotti ed i servizi del settore dei beni di lusso si differenziano per la loro qualità e/o per il loro prezzo in genere da altri prodotti e servizi paragonabili, disponibili e offerti nel mercato; distinguendosi in tal modo notevolmente nell'ottica di target rilevanti. Sono considerati marchi (brands) i segni che sono atti a distinguere i prodotti ed i servizi di un'impresa da quelli di un'altra impresa e che godono di un elevato grado di notorietà e di un effetto di riconoscimento presso il grande pubblico.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe anche in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può investire in strumenti derivati solo per finalità di copertura.

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe a livello mondiale in azioni di società selezionate con marchi consolidati, che offrono prodotti e servizi nel settore dei beni di lusso. Il gestore seleziona le società leader del settore del lusso che dispongono di marchi di eccellenza, offrono prodotti di qualità eccezionale e puntano costantemente all'innovazione. L'OICR non utilizza alcun indice di riferimento. Inoltre, non è soggetto ad alcuna limitazione nella selezione delle società nelle quali intende investire.</p> <p>Il portafoglio è generalmente concentrato, composto da 25-50 posizioni altamente liquide (una società non può pesare più del 10% del portafoglio); i titoli sono selezionati attraverso la combinazione di un'analisi di tipo bottom-up, sui fondamentali delle imprese, e di una top-down, sull'analisi dei trend dell'industria nel suo complesso.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo dell'OICR è determinato utilizzando il metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 15,99%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,406% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

PICTET IST. BIOTECH

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pictet- Biotech |
| Classe di quote | I EUR |
| Codice ISIN | LU0255977372 |
| Codice Aviva | 397 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management Limited con delega a Pictet Asset Management SA |
| Data inizio operatività | 14/06/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in modo attivo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Molto alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari salute**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di azioni o titoli legati ad azioni emessi da società operanti nel settore delle biotecnologie. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa; in portafoglio sono presenti azioni ordinarie o privilegiate, e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e opzioni. L'OICR potrà investire residualmente in altri OICR, in obbligazioni o altri titoli di debito (compresi obbligazioni e azioni privilegiate convertibili), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o strutturati i cui sottostanti sono, od offrono esposizione a, obbligazioni o titoli di debito e tassi di interesse. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, ma, data la natura particolarmente innovativa dell'industria farmaceutica in America settentrionale e in Europa occidentale, la stragrande maggioranza degli investimenti sarà effettuata in queste aree. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli azionari Large Cap di società particolarmente innovative, operanti nel settore delle biotecnologie mediche. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR può investire su mercati emergenti. In particolare, l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in titoli azionari cinesi.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati:</u> l'OICR può investire in prodotti strutturati quali obbligazioni o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono collegati all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di azioni o un OICR.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è pari allo 0%. |
| Tecnica di gestione | La strategia di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società e si propone di investire in aziende in grado di offrire crescita a prezzi ragionevoli. L'OICR predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita del mercato delle biotecnologie. L'OICR, al fine di partecipare a progetti particolarmente innovativi nel campo farmaceutico, potrà investire residualmente in private equity e/o in titoli non quotati. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR relativo, prendendo come parametro di riferimento il proprio Benchmark. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------|---|
| 100% | Nasdaq Biotchnology Equity | Azionari Large Cap statunitensi del settore delle biotecnologie |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,995% | 0,050% |
| B | Commissioni di gestione | | 3,890% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

RAIFFEISEN HEALTH CARE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Raiffeisen Azionario HealthCare |
| Classe di quote | VTA Acc |
| Codice ISIN | AT0000712716 |
| Codice Aviva | 262 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto austriaco |
| SGR dell'OICR | Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria |
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. |
| Data inizio operatività | 29/10/2002 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è la crescita a lungo termine del capitale dietro accettazione di rischi superiori. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionario salute |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente (almeno il 51% del patrimonio) in azioni o titoli equivalenti di imprese attive nell'health care. È inoltre possibile investire in altri titoli, tra cui obbligazioni emesse da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese ed in strumenti del mercato monetario, in quote di altri OICR nonché in depositi a vista o revocabili. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, prevalentemente Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore dei servizi per la salute, vale a dire attive nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di prodotti o servizi collegati al settore sanitario, alla medicina, alla farmacia o alle biotecnologie. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio |
| Operazioni in strumenti derivati | Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. |

| | |
|---------------------------------|--|
| | <p>L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 60% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR adotta una politica di selezione delle società incentrata sulla crescita, c.d. stile Growth.</p> <p>La strategia d'investimento è prevalentemente suddivisa nei seguenti comparti: tecnica medica, servizi per la salute, biotecnologie e farmaceutici.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|----------------------------|--|
| 100% | MSCI AC Health Care Equity | Azioni Large cap del settore sanitario |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,755% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
BILANCIATI**

ALLIANZ DYNAMIC 50

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 |
| Classe di quote | IT |
| Codice ISIN | LU1093406269 |
| Codice Aviva | 787 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Allianz Global Investors Fund con sede in 6A, route de Trèves L-2633 Senningerberg |
| Gestore dell'OICR | Allianz Global investors GmbH con delega a Allianz GI Japan |
| Data inizio operatività | 03/09/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR punta a generare una crescita del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento in un'ampia gamma di classi di attività. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'obiettivo globale è conseguire, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato costituito per il 50% da mercati azionari globali e per il restante 50% da mercati obbligazionari europei a medio termine.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Bilanciati

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti ed in obbligazioni del mercato europeo. In particolare, gli attivi dell'OICR sono investiti in i) azioni e altri titoli analoghi; ii) titoli fruttiferi del mercato europeo; iii) certificati su indici e altri certificati su titoli coerenti con la politica d'investimento dell'OICR.

Inoltre l'OICR può detenere depositi bancari ed altri strumenti del mercato monetario.

L'OICR investe in modo residuale in altri OICR.

La valuta di base è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale, con prevalenza dell'Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

Le azioni sono prevalentemente di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni hanno principalmente Rating Investment grade e saranno emesse da governi, entità legate a governi e società private.

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR non ha restrizioni in merito alla capitalizzazione minima dei titoli azionari.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: I titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e i titoli garantiti da attività (ABS) non possono superare il 20% del valore delle attività.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: fino al 20% delle attività dell'OICR possono essere investite in obbligazioni che, al momento dell'acquisto, si configurino come investimenti di tipo "high yield", il cui Rating sia pari a BB+ o inferiore.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la parte obbligazionaria del portafoglio ha una duration media (scadenza residua) compresa tra -2 e +10 anni.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale ed il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR varia tra lo 0% e il 200%.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Le tre componenti di cui si compone l'asset allocation attiva dell'OICR sono: i) utilizzo dei trend di mercato in modo tattico, sia in termini anticiclici, sia pro-ciclici; ii) analisi fondamentale sul ciclo economico, utilizzando dati macro e relative valutazioni di mercato; iii) gestione del rischio, con monitoraggio continuo delle posizioni che comportano sforamenti nel budget di rischio dell'OICR.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, si utilizza l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------|---------------------------------|
| 50% | Barclays Euro-Aggregate Bond | Obbligazioni zona Euro |
| 50% | MSCI World Equity (EUR) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,090% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

BLACK ROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | BGF Global Allocation Fund |
| Classe di quote | A2 Hedged Eur |
| Codice ISIN | LU0212925753 |
| Codice Aviva | 224 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Global Funds con sede in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 22/04/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione la composizione del Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Bilanciati. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | 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 pubblici. L'OICR può inoltre detenere depositi e contanti. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, con prevalenza negli Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | “La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; è prevista altresì una copertura sistematica del rischio cambio, al fine di proteggere le Quote in Euro dalle oscillazioni del tasso di cambio rispetto al Dollaro USA. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | <p><u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Small cap e in una fase relativamente iniziale del loro sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non Investment grade.</p> <p>Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati anche per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo.</p> <p>Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 140% del valore patrimoniale</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. Le categorie di attività e l'ampiezza degli investimenti dell'OICR nelle stesse può variare senza limiti a seconda delle condizioni di mercato</p> <p>L'OICR si propone di investire in titoli che la SGR ritiene sottovalutati, ossia il cui prezzo di mercato non riflette il valore sottostante. Il rischio cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di Quote collegata al Contratto.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il proprio Benchmark. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|---|
| 16% | Citigroup World Government Non-USD Bond | Obbligazioni governative globali non denominate in dollari statunitensi |
| 24% | BofA ML 5 y US Treasury Bond | Obbligazioni governative statunitensi con durata pari a 5 anni |
| 24% | FTSE World Ex US Equity | Azioni Large cap internazionali escluso USA |
| 36% | S&P 500 Equity | Azioni Large cap statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,161% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

CARMIGNAC PATRIMOINE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Carmignac Patrimoine |
| Classe di quote | A EUR acc |
| Codice ISIN | FR0010135103 |
| Codice Aviva | 381 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Carmignac, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi. |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion |
| Data inizio operatività | 07/11/1989 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare, nell'orizzonte temporale di 3 anni, il parametro di riferimento. Gli indici che compongono il Benchmark sono ribilanciati trimestralmente. Tale Benchmark composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Il portafoglio è investito tra il 50 e il 100% in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'Euro, internazionali e dei mercati emergenti. L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. L'OICR potrà inoltre effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter.

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale; la strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | <p>Il patrimonio netto dell'OICR potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati; il portafoglio obbligazionario ha un Rating medio pari ad Investment grade.</p> <p>I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p> |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto (max. 25%) in azioni ed obbligazioni quotate nei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la sensibilità complessiva della parte di portafoglio investita in strumenti a reddito fisso potrà differire sensibilmente da quella dell'indice di riferimento e sarà compresa in un intervallo tra -4 e +10.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in titoli di società Small and Mid cap.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. L'esposizione valutaria netta dell'OICR può differire da quella del Benchmark ma anche da quella del solo portafoglio di azioni e obbligazioni.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni prive di Rating o con Rating inferiore a Investment grade.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire residualmente su obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi, in particolare, i paesi emergenti. L'OICR, inoltre, potrà investire in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area Euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. Infine l'OICR potrà investire in obbligazioni contingent convertible (c.d. "CoCo bond"), con un limite del 15% del patrimonio netto.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter".</p> <p>Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF.</p> <p>Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti.</p> <p>La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali).</p> |

Il gestore applica delle strategie cosiddette “relative value”, al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) “Long/Short Equity”; ii) “Fixed Income Arbitrage”; iii) “Long/Short Valute”; iv) “Long/Short Credit”. Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati.

L’OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L’OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli.

Il livello dell’effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione

La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d’attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc..), basata su un’analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit, ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori. Poiché la gestione dell’OICR è di tipo attivo e discrezionale, l’asset allocation potrà differire sensibilmente da quella costituita dal suo parametro di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un’approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dal parametro di riferimento.

La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Le scelte effettuate dal gestore in termini di esposizione al rischio di cambio saranno il risultato di un’analisi macroeconomica globale e in particolare delle prospettive di crescita, d’inflazione e di politica monetaria e fiscale dei diversi paesi e aree economiche.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.

Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.

Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.

Destinazione dei proventi

L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è composto da:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------------|----------------------------------|
| 50% | Citigroup World Government Bond | Obbligazioni governative globali |
| 50% | MSCI AC World Equity (USD) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,353% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

DNCA EUROSE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | DNCA Invest - Eurose |
| Classe di quote | A Eur |
| Codice ISIN | LU0284394235 |
| Codice Aviva | 434 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | DNCA Invest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | DNCA Finance Luxembourg |
| Data inizio operatività | 28/09/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | La finalità dell'OICR è un investimento diversificato che cerca di generare redditività da un investimento prudente, tramite la gestione attiva di quattro classi di attivi della zona Euro. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR ha come obiettivo una performance superiore al parametro di riferimento composito, costituito da 20% Eurostoxx 50 + 80% Euro MTS, calcolato al netto dei dividendi e delle cedole reinvestiti sul periodo di investimento consigliato. Il processo non presenta vincoli di benchmark e consente ampi scostamenti settoriali rispetto agli indici di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Bilanciati obbligazionari.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Il portafoglio dell'OICR ha un investimento significativo in titoli a tasso fisso; è possibile un investimento contenuto sia in obbligazioni convertibili, sia in titoli azionari.
L'OICR può investire in modo residuale in altri OICR. In caso di avverse condizioni di mercato, l'OICR può investire fino al 100% del suo patrimonio in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Unione Europea |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso, governative e Corporate, senza alcuna restrizione riguardo al Rating; almeno metà del portafoglio, comunque, deve avere Rating Investment Grade. I titoli azionari hanno un carattere difensivo o Value; almeno il 35% delle azioni hanno sede in un paese OCSE e denominate in Euro, senza restrizioni relative alla capitalizzazione di mercato. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino a metà del portafoglio in titoli obbligazionari con Rating inferiore all'Investment Grade; un investimento residuale è possibile in titoli di società in fallimento.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe in cartolarizzazioni, fino al 15% del patrimonio in Mortgage Backed Securities o in Asset Backed Securities.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration di portafoglio non può superare i 7 anni; le obbligazioni sono in maggior parte a breve scadenza con una "duration" di portafoglio inferiore in genere inferiore a 2.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: è possibile un investimento residuale in titoli di società con una capitalizzazione inferiore ad 1 miliardo di Euro</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento, l'OICR può anche investire il suo patrimonio in strumenti finanziari derivati correlati alle azioni (come CFD o DPS), così come in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare i derivati o di aumento del rischio di tasso d'interesse senza sovraesposizione.</p> <p>Il Comparto può fare uso di depositi e prestiti. L'OICR può utilizzare la leva finanziaria fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio. Tuttavia, l'OICR potrà raggiungere un livello di leva più alto</p> |
| Tecnica di gestione | L'OICR mira a sovraperformare un investimento obbligazionario a bassa volatilità ed a proteggere implicitamente il capitale con un orizzonte temporale di tre anni. Investe in azioni dell'eurozona ad alta capitalizzazione, prevalentemente francesi, e in obbligazioni societarie, inclusi i titoli convertibili ove presentino un profilo obbligazionario. La strategia mira a fornire un'alternativa agli investimenti in obbligazioni e obbligazioni convertibili (direttamente o attraverso fondi comuni), nonché un'alternativa ai fondi denominati in euro che beneficiano di una garanzia sul capitale. Nei limiti di una pianificazione del rischio che contiene l'esposizione azionaria al 35%, il gestore gode di ampia libertà di investimento. Il turnover è limitato. |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-------------------------|------------------------------------|
| 50% | DJ Euro Stoxx 50 Equity | Azioni Large cap europee |
| 50% | Euro MTS Global Bond | Obbligazioni governative zona Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,295% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ECHIQUEIR ARTY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | ECHIQUEIR ARTY |
| Classe di quote | Retail |
| Codice ISIN | FR0010611293 |
| Codice Aviva | 459 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di diritto francese |
| SGR dell'OICR | Financière de l'Echiquier con sede in 53, avenue d'Iéna 75116 Paris – France |
| Gestore dell'OICR | Financière de l'Echiquier |
| Data inizio operatività | 03/05/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR cerca di individuare il miglior profilo rischio/rendimento offerto dagli strumenti emessi dagli emittenti del suo universo d'investimento. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark può essere un indicatore rappresentativo della gestione dell'OICR e viene utilizzato unicamente a titolo indicativo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Significativo**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati Obbligazionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è esposto ai titoli azionari in misura non superiore al 50% del patrimonio, mediante investimenti diretti o in strumenti finanziari. L'OICR investe almeno il 40% dei suoi attivi in titoli obbligazionari o titoli di credito negoziabili.

L'OICR investe in titoli obbligazionari dell'area OCSE e non più del 10% fuori da questa. Anche l'investimento in titoli azionari non europei è residuale. È possibile un investimento residuale in altri OICR. Non è permesso qualsiasi investimento in prodotti di cartolarizzazione (come, ad esempio, ABS o CDO) e in derivati di credito negoziati fuori borsa, come i CDS. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa, prevalentemente Francia. è possibile un investimento residuale in titoli di altri paesi OCSE.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli azionari sono principalmente Large cap, appartenenti a tutti i settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici e privati, con Rating principalmente Investment Grade.

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p>Rischio Rating: la quota dei titoli obbligazionari con rating inferiore a BBB-, o considerati come tali dal team di gestione, o privi di rating non potrà superare il 35% dell'attivo netto.</p> <p>Rischio bassa capitalizzazione: è possibile un investimento residuale in titoli Small e Mid cap.</p> <p>Rischio paesi emergenti: è possibile un investimento residuale in titoli di paesi emergenti.</p> <p>Rischio titoli strutturati: è possibile un investimento residuale in titoli con una componente derivata.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR potrà operare sul mercato degli strumenti finanziari a termine al fine di: i) ridurre l'esposizione del portafoglio al mercato azionario, nonché ai rischi di cambio e di tasso; ii) esporre in via eccezionale il portafoglio ai rischi di cambio, di tasso e azionario.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi. L'OICR può far ricorso al prestito titoli, residualmente e in modo temporaneo. Il livello di esposizione agli strumenti finanziari derivati non potrà superare il 100% del patrimonio dell'OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore persegue risultati realizzabili nel medio termine, tramite una gestione basata su scelte discrezionali e cogliendo le opportunità dei mercati dei tassi e azionari.</p> <p>La gestione dell'OICR si basa su una gestione «bond picking» per i tassi e «stock picking» per i titoli, e su una scelta discrezionale degli investimenti. In ambito azionario, tali scelte determinano l'acquisto di azioni francesi ed europee di qualsiasi settore, principalmente azioni da reddito. Per i titoli obbligazionari, al momento dell'acquisizione e in occasione del monitoraggio durante il ciclo di vita dei titoli, la valutazione del rischio di credito si basa sulla ricerca e sull'analisi interna della SGR, nonché sui rating delle agenzie. La durata residua dei titoli obbligazionari non può superare i 5 anni; le obbligazioni non europee possono avere una scadenza fino ai 12 anni e non supereranno il 20% del portafoglio.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'impegno globale sui derivati sarà calcolato tramite il Metodo degli impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------------|--|
| 25% | EONIA 7d. Rate | Tasso interbancario della zona euro |
| 25% | MSCI Europe Equity | Azioni Large cap europee |
| 50% | IBoxx Euro 3-5 y. Corporate Bond | Obbligazioni Corporate in Euro, con scadenza compresa tra 3 e 5 anni |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,416% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ROTHSCHILD ALIZES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | R Alizés |
| Classe di quote | F EUR |
| Codice ISIN | FR0011276617 |
| Codice Aviva | 647 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto francese |
| SGR dell'OICR | Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi. |
| Gestore dell'OICR | Rothschild & Cie Gestion |
| Data inizio operatività | 27/07/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo gestionale di ottenere, sulla durata di investimento consigliata (superiore a tre anni), un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---|
| Grado di rischio | Medio alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Bilanciati obbligazionari |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR è investito tra il 70% e il 100% in prodotti di tasso, fissi o variabili, in obbligazioni convertibili entro il limite massimo del 10% del patrimonio netto; tra lo 0% e il 30% è investito in azioni. è possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, principalmente Europa. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I Titoli obbligazionari sono almeno il 50% obbligazioni con Rating Investment grade (ossia fino a BBB- per Standard & Poors e Fitch e fino a Baa3 per Moody's); i titoli azionari sono di qualsiasi area geografica e con qualsiasi volume di capitalizzazione. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Duration</u> : L'esposizione del portafoglio al mercato obbligazionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, consentirà di mantenere la Duration del portafoglio entro un range compreso fra 0 e 9. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | <p><u>Rischio Rating</u>: gli investimenti in titoli privi di rating potranno rappresentare fino al 50% della quota obbligazionaria dell'OICR; inoltre l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe anche in titoli non denominati in Euro. L'esposizione del portafoglio al rischio di cambio, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 25%.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali.</p> <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri o <i>over the counter</i>. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici.</p> <p>La sovraesposizione attraverso strumenti finanziari derivati non sarà complessivamente superiore al 100% del patrimonio netto.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La strategia d'investimento è una gestione basata su convinzioni e poggiante su un'allocazione discrezionale fra le diverse categorie di attivi e aree geografiche, che può condurre a scostamenti importanti rispetto all'indice di riferimento.</p> <p>L'OICR prevalentemente investito in linee dirette, cerca di sfruttare le opportunità a livello sia di azioni sia di prodotti di tasso, nonché di prodotti monetari. La scelta dei titoli della quota azionaria è il risultato di un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli. La gestione cerca di sfruttare al meglio le movimentazioni dei titoli. I titoli della quota obbligazionaria vengono selezionati in funzione della loro sensibilità, al fine di definire un'allocazione geografica, al termine di un'analisi sia quantitativa che qualitativa.</p> <p>L'esposizione del portafoglio al mercato azionario, compresa l'esposizione indotta dall'impiego degli strumenti finanziari a termine, non sarà superiore al 30%.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE INDICE |
|------|-----------------------------|---|
| 60% | BarclaysEuro-Aggregate Bond | Obbligazioni zona Euro |
| 20% | EONIA 5d. Rate | Tasso interbancario della zona Euro |
| 10% | MSCI World ex EMU Equity | Azioni Large cap globali esclusa la zona Euro |
| 10% | MSCI EMU Equity | Azioni Large cap zona Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,129% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
BILANCIATI AGGRESSIVI**

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | First Eagle Amundi International Fund |
| Classe di quote | FUC |
| Codice ISIN | LU0181962126 |
| Codice Aviva | 418 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | First Eagle Amundi con sede in 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA |
| Data inizio operatività | 12/08/1996 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'OICR si propone di offrire una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività finanziarie ed una politica conforme a un approccio in termini di "valore". |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | Flessibile. |
| Obiettivo della gestione | <p>“L'OICR ricerca rendimenti assoluti nel lungo termine ed è gestito senza alcun obiettivo di tracking error, nè vincoli di composizione rispetto ad indici di mercato.</p> <p>L'OICR non ha nemmeno un approccio VaR e non prevede alcuna deviazione standard “media”</p> |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | No Benchmark. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Bilanciati azionari. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | <p>L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto in azioni, titoli collegati ad azioni ed obbligazioni; sebbene possa investire in obbligazioni senza alcun vincolo, l'OICR, a causa del suo obiettivo, punta ad investire principalmente in titoli azionari.</p> <p>La liquidità e i conti di deposito non possono rappresentare oltre un terzo del portafoglio.</p> <p>L'investimento in altri OICR è residuale.</p> <p>La divisa di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.</p> |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, prevalentemente Stati Uniti; l'OICR è comunque gestito senza alcun vincolo geografico. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Principalmente titoli azionari di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, anche se l'OICR non prevede alcuna restrizione in termini di capitalizzazione e settore economico. Per quanto riguarda i titoli obbligazionari, sono utilizzati sia titoli di stato a breve termine, sia obbligazioni societarie. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. Paesi emergenti: una parte contenuta del portafoglio può essere investita in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire senza vincoli in azioni di società Small e Mid Cap, generalmente in misura significativa.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte residuale del portafoglio potrebbe essere investita in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR non può effettuare operazioni di prestito titoli. L'esposizione globale a strumenti finanziari derivati non può superare il patrimonio netto complessivo dell'OICR. Generalmente il gestore non utilizza l'effetto leva ed impiega strumenti derivati – tipicamente forward valutari - solo per la copertura del rischio cambio. L'OICR può prendere a prestito del capitale, anche se tale opportunità generalmente non è sfruttata dal gestore.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>“L'OICR cerca di evitare perdite durevoli del capitale, investendo con un “margine di sicurezza”, creato dallo sconto rispetto al valore intrinseco del titolo, che si deve aggirare sul 30-50% del prezzo. Il gestore, infatti, monitora costantemente il valore intrinseco dei titoli in portafoglio, confrontandolo con il valore di mercato.</p> <p>Il processo d'investimento azionario si basa sull'analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi; l'approccio di tipo bottom up e Value cerca di identificare titoli con uno sconto significativo rispetto al loro valore intrinseco. Questo approccio implica spesso un'attenzione particolare per settori o paesi che non godono temporaneamente del favore dei mercati finanziari, come ad esempio paesi che si trovano in, o sono in procinto di, sperimentare una recessione economica, industrie in ristrutturazione o singole società che hanno deluso le aspettative degli investitori.</p> <p>Il portafoglio è in genere composto da 120-160 titoli ed è caratterizzato da un basso tasso di rotazione – turnover -.</p> <p>All'investimento in titoli azionari si possono affiancare acquisti di titoli obbligazionari governativi a breve termine, obbligazioni Corporate e titoli legati all'oro; complessivamente questi investimenti possono rappresentare una parte anche significativa del portafoglio. Questi titoli sono utilizzati attraverso un approccio buy and hold; il gestore infatti non implementa alcuna strategia attiva sulle obbligazioni e non gestisce attivamente la Duration del portafoglio obbligazionario.</p> <p>I titoli di stato a breve termine servono a diversificare la parte di portafoglio impiegata in liquidità; tali disponibilità liquide sono utilizzate dal gestore anche per approfittare, nell'acquisto dei titoli azionari selezionati, di future eventuali quotazioni a sconto, che permettono il margine di sicurezza richiesto dalla strategia. Le obbligazioni Corporate, invece, sono utilizzate come una diversificazione in chiave opportunistica rispetto all'investimento in azioni; sono selezionate seguendo gli stessi criteri delle azioni, nella ricerca del margine di sicurezza e sono acquistate solo quando offrono un rendimento paragonabile a quello azionario, con un profilo di rischio più contenuto.</p> |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli Impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari al 11,82%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 4,215% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

JANUS BALANCED

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Janus Balanced Fund |
| Classe di quote | A USD acc |
| Codice ISIN | IE0004445015 |
| Codice Aviva | 643 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | Janus Capital Funds Plc con sede in 1, North Wall Quay, Dublino 1 - Irlanda |
| Gestore dell'OICR | Janus Capital International Limited, con delega Janus Capital Management LLC |
| Data inizio operatività | 24/12/1998 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'OICR ha come obiettivo l'incremento del capitale nel lungo periodo, compatibilmente con la preservazione del capitale e tenendo conto della rendita periodica. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR generalmente investe dal 35% al 65% del portafoglio in titoli azionari ed emissioni obbligazionarie, e viceversa.
La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente Stati Uniti.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici ed in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati con rating prevalentemente Investment grade. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR investe in modo residuale in titoli azionari Small Cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in titoli di diversa valuta.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in titoli negoziati in paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR non ricorre a strumenti finanziari derivati, anche se può utilizzare, entro il limite massimo del 10% del valore patrimoniale netto, tecniche e strumenti di investimento quali i contratti futures, a premio e swap, nonché altri strumenti finanziari derivati. |
| Tecnica di gestione | L'OICR utilizza un processo di analisi fondamentale e di selezione bottom-up dei titoli, sia azionari sia obbligazionari, da inserire in portafoglio. L'analisi si basa su considerazioni qualitative e quantitative, che portano alla definizione di modelli finanziari che permettono di prevedere, in differenti scenari, la capacità delle aziende di produrre flussi di cassa consistenti e profitti stabili. L'approfondita analisi sulla qualità del management delle aziende, sulla volontà di non appesantire di debiti i bilanci e sul valore degli assets aziendali, rientrano nelle considerazioni alla base delle scelte di selezione effettuate dai gestori. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE INDICE |
|-------------|----------------------------|-------------------------------|
| 45% | Barclays US-Aggregate Bond | Obbligazioni statunitensi |
| 55% | S&P 500 Equity | Azioni Large cap statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,853% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ROTHSCHILD CLUB

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | R Club |
| Classe di quote | C EUR |
| Codice ISIN | FR0010541557 |
| Codice Aviva | 630 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto francese |
| SGR dell'OICR | Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi. |
| Gestore dell'OICR | Rothschild & Cie Gestion |
| Data inizio operatività | 15/11/1989 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR ha come obiettivo di superare il proprio Benchmark. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo gestionale di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati azionari**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR potrà essere investito i) fra lo 0 e il 100% in prodotti azionari; ii) fra lo 0 e il 100% dell'attivo netto in prodotti di tasso (debito pubblico/debito privato).
L'OICR potrà essere esposto fino al 20% massimo alle obbligazioni convertibili. È possibile un investimento fino al 100% del patrimonio in altri OICR, mentre l'investimento in fondi alternativi è residuale.
La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, principalmente Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di qualsiasi durata, in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating creditizio; i titoli azionari di qualsiasi area geografica, di qualsiasi settore industriale e di qualsiasi dimensione in termini di capitalizzazione.

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società Small Cap.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società di paesi non facenti parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 20% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro. L'esposizione complessiva al mercato valutario non deve superare il 100% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'esposizione consolidata del portafoglio al mercato dei tassi (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio entro un limite compreso fra -1 e 9.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR potrà investire su strumenti finanziari a termine negoziati, su mercati regolamentati francesi ed esteri o <i>over the counter</i>, entro il limite del 100% del suo attivo. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici.</p> <p>L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato azionario e al mercato valutario (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) non sarà superiore al 100% per ciascuno di questi rischi.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La strategia di investimento si basa su una ripartizione discrezionale tra un varie classi di attività e regioni geografiche. L'OICR effettua principalmente investimenti diretti, cercando di sfruttare le opportunità sia in azioni, sia in prodotti a reddito fisso. Le scelte di gestione derivano da un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta la metodologia del metodo degli Impegni per la gestione dei rischi di portafoglio.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è composto da:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE INDICE |
|------|--------------------------|---|
| 10% | EONIA 5d. Rate | Tasso interbancario della zona Euro |
| 20% | MSCI World ex EMU Equity | Azioni Large cap globali esclusa la zona Euro |
| 40% | Euro MTS Global Bond | Obbligazioni governative zona Euro |
| 30% | DJ Euro Stoxx Equity | Azioni Large cap zona Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,353% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ROTHSCHILD VALOR

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | R Valor |
| Classe di quote | F EUR |
| Codice ISIN | FR0011261197 |
| Codice Aviva | 631 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto francese |
| SGR dell'OICR | Rothschild con sede in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi. |
| Gestore dell'OICR | Rothschild & Cie Gestion |
| Data inizio operatività | 28/02/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha come obiettivo di gestione la ricerca di rendimento, su una durata d'investimento consigliata di almeno 5 anni. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionari internazionali**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR potrà essere investito i) fra lo 0 e il 100% in prodotti azionari; ii) fra lo 0 e il 100% dell'attivo netto in prodotti di tasso (debito pubblico/debito privato).

L'OICR potrà essere esposto fino al 20% massimo alle obbligazioni convertibili. È possibile un investimento fino al 10% del patrimonio in altri OICR, mentre l'investimento in fondi alternativi è residuale. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di qualsiasi durata, in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating creditizio; i titoli azionari di qualsiasi area geografica, di qualsiasi settore industriale e di qualsiasi dimensione in termini di capitalizzazione.

| | |
|--|--|
| <p>Specifici fattori di rischio</p> | <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire massimo il 20% del portafoglio in società Small Cap.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire fino al 100% del portafoglio in società di paesi non facenti parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire fino al 20% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con Rating inferiore ad Investment grade; è possibile anche un investimento residuale in titoli privi di Rating.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro. L'esposizione complessiva al mercato valutario non deve superare il 100% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio obbligazioni strutturate</u>: l'OICR può anche fare uso di titoli con derivati incorporati.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'esposizione consolidata del portafoglio al mercato dei tassi (via titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio entro un limite compreso fra -1 e 9.</p> |
| <p>Operazioni in strumenti derivati</p> | <p>La SGR potrà altresì ricorrere a titoli che integrano derivati e strumenti finanziari a termine, a fini sia di copertura che di esposizione al rischio azionario, obbligazionario e valutario, o ancora ad acquisizioni e cessioni temporanee di titoli.</p> <p>L'esposizione consolidata del portafoglio (mediante titoli, OICR, operazioni di mercato a termine) ad ogni tipologia di mercato, non supererà il 200%.</p> |
| <p>Tecnica di gestione</p> | <p>L'OICR persegue il suo obiettivo attraverso l'attuazione di una gestione discrezionale, poggiante soprattutto sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, tassi) e sulla selezione di strumenti finanziari fondata sull'analisi finanziaria degli emittenti. Il gestore non dispone pertanto di indicatori di riferimento.</p> <p>La strategia applicata al fine di selezionare i sottostanti poggia sui seguenti criteri i) una prospettiva di crescita durevole; ii) uno scenario concorrenziale debole (quasi-monopolio tecnico o commerciale - posizione dominante), iii) una comprensione chiara dell'attività della società in questione, iv) un prezzo ragionevole.</p> <p>L'OICR investe in tutti i titoli francesi e non francesi. Il portafoglio è molto diversificato, sia geograficamente che per settore, al fine di garantire una diffusione soddisfacente di rischio.</p> |
| <p>Tecniche di gestione dei rischi</p> | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta la metodologia del metodo degli Impegni per la gestione dei rischi di portafoglio.</p> |
| <p>Destinazione dei proventi</p> | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |
| <p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non prevista.</p> | |
| <p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</p> <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 16,02%.</p> | |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,449% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | UK Absolute Alpha Fund |
| Classe di quote | 1 Acc (EUR) |
| Codice ISIN | GB00B53CDN14 |
| Codice Aviva | 649 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Specialist Investment Funds, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ. |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited |
| Data inizio operatività | 12/09/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR ha come scopo quello di offrire un rendimento positivo in un periodo continuativo di 12 mesi, nonostante le mutevoli condizioni di mercato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore prende decisioni attive di investimento e il Benchmark è utilizzato solo per misurare le performance dell'OICR. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Azionari paese |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno due terzi del proprio capitale in società nel Regno Unito e, quando opportuno, in liquidità. L'OICR investe in azioni direttamente oppure tramite derivati, prendendo posizioni nette corte utilizzando swaps. L'OICR può investire in titoli azionari anche mediante altri OICR, inclusi fondi trattati in borsa (" <i>exchange-traded funds</i> ") e/o relativi indici. La valuta di riferimento è la sterlina britannica. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Gran Bretagna. L'OICR investe in aziende con sede nel Regno Unito o che in tale paese svolgono una parte predominante della propria attività. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono principalmente azioni di società sia Small, sia Large Cap, appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società Small Cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può avvalersi di tecniche di vendita allo scoperto, per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi; l'esposizione netta alle azioni britanniche generalmente è compresa tra il 20% e il 50% del portafoglio. La posizione corta non viene assunta direttamente, ma tramite un contratto swap con una controparte qualificata, valorizzato quotidianamente e chiuso mensilmente. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>Oltre a vendite allo scoperto, l'OICR utilizza la leva finanziaria; entrambi questi metodi di investimento in strumenti derivati aumentano il profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>L'obiettivo di investimento dell'OICR consiste nel conseguire un rendimento assoluto ("<i>absolute return</i>") nel lungo periodo, in qualsiasi condizione di mercato.</p> <p>L'approccio gestionale per la selezione dei titoli è di tipo <i>bottom up</i> e si concentra sulla comprensione dei principali <i>driver</i> strutturali dei vari settori economici e di come questi impattano sulle singole società; il gestore analizza i fondamentali di ciascuna società, studia la composizione del management e utilizza queste informazioni per valutare le relative azioni.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza l'approccio del Value at Risk (VaR), per misurare l'esposizione complessiva.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE INDICE |
|-------------|----------------|--------------------------------------|
| 100% | Libor 3 m Rate | Tasso interbancario europeo a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,289% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI DINAMICI**

AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities |
| Classe di quote | SE |
| Codice ISIN | LU0272942433 |
| Codice Aviva | 341 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA |
| Data inizio operatività | 13/11/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Conseguire un rendimento positivo in qualsiasi situazione di mercato, tramite una strategia di tipo absolute return. In particolare, l'OICR tenta di conseguire un rendimento, al netto delle commissioni, superiore rispetto all'indice EONIA, composto su base quotidiana e maggiorato del 3% annuo, nell'ambito di un periodo di riferimento di tre anni e offrendo al tempo stesso un'esposizione al rischio controllata. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati, rappresentati dalla misura di VaR assoluto; tuttavia il parametro di riferimento della gestione, rappresentato dall'EONIA maggiorato del 3%, è utilizzato ai fini del calcolo della commissione di overperformance.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà su opzioni su indici azionari aventi durata media di un anno e quotate su un mercato autorizzato. Oltre ai derivati, l'OICR investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. È consentito investire sino al 10% del patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Zona Euro |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe principalmente in strumenti derivati. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire in titoli strutturati. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti futures, opzioni, swap, negoziati su mercati autorizzati e non, verranno utilizzati a fini di copertura o di sovraesposizione rispetto al rischio di: i) volatilità, ii) investimento in azioni, iii) tasso di interesse, iv) dividendi. L'OICR inoltre può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio. L'OICR, seppur non ricercando deliberatamente un effetto leva attraverso gli impegni comportati dai derivati, ha una leva attesa del 950%, che, calcolato secondo il metodo degli impegni, si riduce al 200%. Tale valore varia sensibilmente nel tempo in base alla volatilità dei mercati in cui l'OICR effettua i propri investimenti. |
| Tecnica di gestione | L'esposizione dell'OICR alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro. Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario della zona Euro, l'OICR investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato. Tale approccio viene utilizzato in combinazione con una copertura sistematica nei confronti del rischio legato sia ai tassi di interesse, sia agli indici azionari. Per una descrizione approfondita delle strategie utilizzate si rimanda al Prospetto dell'OICR. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio è monitorato mediante l'utilizzo del Value at Risk: l'OICR è gestito ininterrottamente in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, l'OICR è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%. È tuttavia probabile che l'OICR abbia un grado di volatilità più elevato di quello previsto dalle politiche di investimento convenzionali, in quanto gli strumenti finanziari derivati rientrano tra gli obiettivi di investimento dello stesso. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |
| GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | |
| Non previste. | |
| PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | |
| L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 5,43%. | |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

AXA OPTIMAL INCOME

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | AXA WF Optimal Income |
| Classe di quote | E |
| Codice ISIN | LU0184634821 |
| Codice Aviva | 270 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AXA World Funds con sede in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. |
| Data inizio operatività | 04/03/2004 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire un incremento del capitale nel lungo termine unito a un reddito costante. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|--------------------------|---|
| Tipologia di gestione | Flessibile |
| Obiettivo della gestione | La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio, riportato nel paragrafo "Benchmark" |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Medio alto. |
| Scostamento dal benchmark | Non previsto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Flessibili. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investirà almeno il 51% dei suoi attivi in titoli a reddito fisso - compresi tutti gli altri titoli di debito, gli strumenti di debito e di mercato monetario -, nonché in azioni, incluse azioni caratterizzate da elevati dividendi. L'OICR potrà investire residualmente in quote di altri OICR, compresi fondi hedge di tipo aperto, purché assoggettati alla vigilanza di un'autorità europea. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa; l'investimento principale è in una gamma di azioni o in titoli obbligazionari europei o emessi da qualsiasi governo o società domiciliata in un paese europeo. Tuttavia, il gestore può investire una parte residuale del patrimonio in titoli emessi da qualsiasi governo e società di Stati non europei. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari di emittenti pubblici e Corporate. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio liquidità:</u> l'OICR può investire residualmente in fondi che perseguono strategie alternative -c.d. hedge funds -. <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in modo residuale in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio titoli strutturati:</u> L'OICR può investire residualmente in strumenti emessi da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti - come asset-backed securities (ABS), Collateralised Debt Obligations (CDO), Collateralized Loan Obligations (CLO) o attività analoghe -. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione. l'OICR può operare sul mercato dei derivati del credito. L'OICR può, ad esempio, sottoscrivere credit default swaps (CDS) al fine di vendere o acquistare copertura. L'esposizione massima dell'OICR non può superare il 200% del suo patrimonio netto. |
| Tecnica di gestione | L'OICR mira a conseguire un mix di crescita stabile del reddito e del capitale espresso in Euro, investendo in una combinazione di titoli azionari europei e titoli a reddito fisso, su un orizzonte temporale di lungo termine. L'OICR è gestito attivamente e le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per azienda. Il processo di selezione dei titoli si fonda essenzialmente su una rigorosa analisi del modello economico delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo remunerazione-rischio globale. Viene operata una gestione dell'allocazione a reddito fisso al fine di attenuare la volatilità dei rendimenti azionari. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il gestore intende monitorare il rischio di mercato dell'OICR limitando la massima perdita statistica ex-ante, calcolata con il metodo del VaR assoluto, al 5,25% (95% di confidenza su 5 giorni). |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari a 8,37%

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,390% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund |
| Classe di quote | D2RF EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0725892383 |
| Codice Aviva | 436 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Strategic Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 17/02/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR punta a conseguire un rendimento assoluto positivo dall'investimento, attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito, indipendentemente dalle condizioni di mercato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**20 anni.****PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR**

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Flessibili |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR mira a raggiungere almeno il 70% di esposizione del portafoglio ai titoli azionari; questo comporta che almeno il 70% del patrimonio sarà investito in titoli azionari, altri titoli correlati ad azioni e, ove ritenuto opportuno, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, depositi e contanti. L'OICR investe in strumenti finanziari derivati; in qualsiasi momento, una quota rilevante o persino la totalità delle attività dell'OICR può essere detenuta in liquidità, per offrire copertura all'esposizione creata mediante l'utilizzo di derivati o per aiutare a conseguire l'obiettivo di investimento. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | America; società costituite o quotate negli Stati Uniti, in Canada e in America Latina. |

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono di società Large Cap di diversi settori economici. Le obbligazioni possono essere emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali e saranno di tipo Investment Grade al momento dell'acquisto. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto sarà coperta, allo scopo di ridurre l'effetto di fluttuazioni del tasso di cambio tra il dollaro e l'euro. La strategia di copertura può non eliminare completamente il rischio di cambio e quindi influire sui risultati dell'OICR.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli azionari di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Mid e Small Cap.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>La strategia principale che il gestore intende perseguire, al fine di raggiungere un rendimento assoluto, è una strategia di tipo "market neutral". Questo significa che l'OICR utilizza strumenti derivati sintetici, sia in posizioni lunghe, sia corte, per ridurre o mitigare il rischio di mercato direzionale (vale a dire il rischio che il mercato si muova esclusivamente in una direzione, al rialzo o al ribasso). Il principale tipo di derivati che l'OICR utilizzerà sono i contratti per differenza.</p> <p>L'OICR intende generare una leva di mercato attraverso l'utilizzo di derivati e tale grado di leva può variare nel tempo. La leva finanziaria attesa dell'OICR è pari al 560% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR acquisisce un'esposizione ad un'ampia gamma di titoli azionari in America; tuttavia, l'OICR intende perseguire una strategia di mercato neutra, cioè seleziona le attività senza assumere una posizione sull'orientamento del mercato.</p> <p>L'OICR avrà costantemente aperte posizioni, sia lunghe, sia corte, su 2000-3000 titoli azionari; la costruzione del portafoglio tiene conto delle ipotesi di rendimento delle azioni, al netto dei costi di transazione e dei rischi associati. La strategia di investimento è attualmente composta da 5 separati modelli "market neutral" di selezione titoli - US Large Cap, US Small Cap, Canada, America Latina e Stati Uniti Mid Horizon -.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare il rischio è il VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------|--------------------------------------|
| 100% | LIBOR 3m. Rate | Tasso interbancario europeo a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | BlackRock European Select Strategies Fund |
| Classe di quote | D2 EUR |
| Codice ISIN | LU1271725365 |
| Codice Aviva | 435 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Strategic Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 12/08/2015 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sulle attività in portafoglio. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

La scelta della suddivisione del portafoglio tra azioni ed obbligazioni può variare senza limiti, a seconda delle condizioni di mercato e di altri fattori, a discrezione del gestore. Nel selezionare le diverse classi di attività finanziarie a disposizione, il gestore può prendere in considerazione il Benchmark dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Bilanciati obbligazionari.

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe nell'intera gamma di attività in cui può investire un OICR, sia nella struttura del capitale delle società private (titoli di debito e azioni), sia in titoli obbligazionari emessi da governi e agenzie governative. Tra gli strumenti finanziari permessi ci sono, in via non esclusiva: azioni, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, altri OICR, depositi e contanti. L'OICR investirà almeno il 65% del patrimonio in obbligazioni e in strumenti ad esse collegati; non oltre il 35% del patrimonio in azioni e in titoli collegati alle azioni. Tali limiti includono i derivati. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Europa; il 70% del patrimonio sarà denominato in valute europee o sarà di emittenti che hanno sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa, inclusi i paesi dell'ex Unione Sovietica. La quota restante potrà includere investimenti denominati in valute non europee ed essere emessa da paesi extra-europei.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Gli emittenti dei titoli obbligazionari sono prevalentemente governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo). I titoli azionari sono di società Large Cap di diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR investirà nell'intera gamma di titoli, che può includere investimenti con un Rating creditizio relativamente basso o privi di Rating.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in Asset Backed Securities (ABS) e in Mortgage Backed Securities (MBS).</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Il gestore utilizzerà gli strumenti finanziari derivati ai fini del raggiungimento del proprio obiettivo d'investimento.</p> <p>Sono incluse in tale utilizzo anche le posizioni corte sintetiche, utilizzate dall'OICR per beneficiare della vendita di un'attività che non detiene fisicamente, allo scopo di acquistarla successivamente ad un prezzo inferiore e garantirsi in tal modo un profitto. Si potranno utilizzare i derivati anche per proteggere il valore del portafoglio, per intero o in parte, dalle variazioni dei tassi di cambio rispetto all'Euro. L'OICR può ricorrere al prestito titoli, su base temporanea. La leva finanziaria attesa dell'OICR è pari al 400% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | L'OICR investirà in un portafoglio diversificato di posizioni "relative Value" e direzionali, sulla base dei fondamentali e di analisi e ricerche basate sul credito. Questo significa che il gestore può assumere una posizione sull'orientamento del mercato, nel selezionare le attività dell'OICR. La strategia gestionale non parte da una valutazione direzionale di tipo top-down, ma è guidata da una ricerca bottom-up. Il processo è flessibile e progettato per combinare in modo efficiente la capacità di generare extra rendimenti della ricerca nei titoli sia azionari, sia obbligazionari. |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La metodologia utilizzata per monitorare il rischio è il VaR relativo, prendendo in considerazione il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|---|
| 75% | Barclays Pan-European Aggregate Bond (Euro Hdg) | Obbligazioni europee coperte dal rischio cambio in Euro |
| 25% | MSCI Europe Equity | Azioni Large cap europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,340% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

BNY GLOBAL REAL RETURN

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) |
| Classe di quote | A Eur |
| Codice ISIN | IE00B4Z6HC18 |
| Codice Aviva | 640 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland. |
| Gestore dell'OICR | BNY Mellon Global Management Limited, con delega a Newton Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 01/03/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento totale basato sull'incremento sia del capitale nel lungo periodo sia del reddito mediante investimenti in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non presente.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR può investire in azioni, titoli correlati, titoli a reddito fisso, depositi, strumenti derivati, liquidità, strumenti del mercato monetario e disponibilità liquide. In merito alle azioni, l'OICR potrà investire, e sarà principalmente investito, in azioni ordinarie, azioni privilegiate, titoli convertibili o scambiabili con azioni, *American Depositary Receipts* e *Global Depositary Receipts* quotati o negoziati su mercati regolamentati internazionali. Il portafoglio obbligazionario sarà composto da titoli internazionali a tasso fisso e variabile ed altri titoli di debito e titoli ad essi correlati, attività e titoli garantiti da ipoteca, certificati di deposito e carta commerciale quotati o negoziati in un mercato regolamentato.

| | |
|--|---|
| | <p>L'OICR può destinare un investimento residuale a titoli non quotati. La maggior parte del patrimonio può, in qualsiasi momento, essere investita in liquidità, strumenti del mercato monetario (ad esempio <i>commercial paper</i>, titoli di stato a tasso fisso o tasso variabile), certificati di deposito e OICR.</p> <p>La valuta di riferimento del portafoglio dell'OICR è la Sterlina britannica.</p> |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, senza alcuna restrizione specifica. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, agenzia sovra-nazionali, Corporate e obbligazioni bancarie – incluse obbligazioni ipotecarie – e privati, con Rating Investment Grade. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap di diversi settori economici. L'OICR non è soggetto ad alcun settore geografico o di mercato. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: gli investimenti in titoli a reddito fisso di qualità inferiore a Investment Grade non dovrebbe superare il 30% del patrimonio netto e generalmente saranno sensibilmente inferiore a tale soglia.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: l'OICR detiene investimenti nelle principali valute internazionali.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di investimento, di copertura contro i rischi di mercato e valutari nonché per un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo di tali strumenti non altera il profilo di rischio complessivo dell'OICR.</p> <p>L'OICR può assumere posizioni nette corte nei confronti di singoli strumenti finanziari.</p> <p>I derivati utilizzati principalmente sono i) opzioni; ii) contratti <i>forward</i> sui tassi di cambio; iii) <i>futures</i> quotati e opzioni su valute.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell'OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento assoluto, in diverse fasi di mercato, investendo in un ampio portafoglio comprendente diverse classi di attivo. L'OICR, infatti, punta a generare un rendimento pari alla liquidità aumentata di un 4% annuo, in un orizzonte temporale di 5 anni e al lordo delle commissioni, anche se tale performance non è garantita dalla SGR.</p> <p>L'OICR è un portafoglio globale multi-asset che può investire in tutte le classi di attività quali ad esempio azionari o obbligazionari o strumenti monetari.</p> <p>Le allocazioni del portafoglio saranno effettuate, a discrezione del gestore, sia all'interno di ciascuna classe di attività, sia tra le classi di attività. L'OICR non deve essere investito in una o tutte le classi di attività in qualsiasi momento. L'OICR acquisirà esposizione anche nei confronti di valute, materie prime (es. oro, agricoltura) e immobili, tramite investimenti e/o derivati quotati in borsa.</p> <p>La caratteristica distintiva della gestione finanziaria è la sua flessibilità, tramite un approccio agli investimenti non vincolato.</p> <p>Il processo di investimento ha come punto di partenza i "temi globali", che, a giudizio del gestore, caratterizzeranno i mercati finanziari nel lungo termine. La visione <i>top-down</i> sui mercati globali è abbinata al processo di selezione dei singoli investimenti, all'interno di una cornice priva di vincoli per la costruzione del portafoglio.</p> |

| | |
|---------------------------------|--|
| | <p>La gestione dei rischi è parte integrante del processo di investimento: il tratto caratterizzante del portafoglio è però la sua suddivisione tra una parte core, che serve per generare rendimenti, e una parte restante che serve a stabilizzare e coprire alcune esposizioni ad asset rischiosi, diminuendo così la volatilità del fondo, soprattutto nella fase di ribasso. La parte core comprende investimenti in i) titoli Corporate; ii) azioni; iii) infrastrutture e convertibili; mentre la parte di copertura comprende i) le <i>commodities</i> e le azioni collegate ad esse, ii) strumenti monetari, iii) derivati su indici, iv) opzioni su obbligazioni ed azioni, v) posizioni valutarie attive.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizzerà il Metodo degli Impegni per misurare, seguire e gestire l'effetto leva prodotto dall'uso di derivati.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 5,17%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) |
| Classe di quote | Z EUR |
| Codice ISIN | LU0815117725 |
| Codice Aviva | 437 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Capital International Fund con sede in 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Capital International Management Company con delega a Capital Research and Management Company |
| Data inizio operatività | 06/12/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a ottenere la crescita e la protezione del capitale nel lungo periodo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | Flessibile |
| Obiettivo della gestione | La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---------------------|
| Grado di rischio | Alto |
| Scostamento dal Benchmark | Non previsto |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Flessibili. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in un'ampia gamma di titoli azionari, ibridi e obbligazionari, ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori o negoziati in altri mercati regolamentati, emessi da soggetti dei mercati emergenti. E' possibile un investimento residuale in titoli non di paesi emergenti; l'OICR può inoltre investire in strumenti di debito governativo di emittenti con massimo Rating. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti. Sono compresi anche i) paesi con Rating creditizio Ba o inferiore o BB o inferiore; ii) paesi che fanno parte, o hanno fatto parte negli ultimi cinque anni, di un programma del Fondo monetario internazionale (FMI); paesi che hanno passività pendenti nei confronti del FMI. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate, con rating prevalentemente Investment Grade. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade. Rischio titoli strutturati: è possibile un investimento in titoli con una componente derivativa, come Co.Co. Bond. |
| Operazioni in strumenti derivati | I derivati possono essere utilizzati per i) fornire liquidità, ii) fornire esposizione a strumenti finanziari e/o mercati non altrimenti disponibili, iii) a gestire il rischio, iv) a gestire l'esposizione in valuta estera, v) per finalità speculative e, infine, vi) ad attuare strategie di investimento in modo più efficiente. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR può investire in credit default swap, su titoli ed indici, per acquisire protezione dal rischio credito; può investire inoltre in interest rate swap, futures e opzioni su futures. L'OICR non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria.</p> <p>La gestione mira ad ottenere la crescita e la protezione del capitale nel lungo periodo, con una volatilità dei rendimenti inferiore a quella dei titoli dei mercati emergenti, investendo in titoli azionari e a reddito fisso di paesi in via di sviluppo.</p> <p>Oltre ai paesi in via di sviluppo, sono presi in considerazione dal gestore anche i titoli degli emittenti di paesi che presentano un'esposizione significativa verso i mercati emergenti, o che sono negoziati principalmente nei mercati emergenti o denominati in valute dei mercati emergenti. La costruzione finale del portafoglio è il risultato della somma dei contributi di numerosi team di gestori della SGR, che prepara una lista delle idee d'investimento nella quale ripone maggiore convinzione. L'intero processo è supervisionato da un gruppo di gestori e da un comitato d'investimenti che cerca di raggiungere un equilibrio tra i diversi stili di investimento, la diversificazione e una bassa volatilità del portafoglio.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 12,18%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,565% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Capital Group Global Absolute Income Grower (LUX) |
| Classe di quote | Z EUR |
| Codice ISIN | LU0891466822 |
| Codice Aviva | 438 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Capital International Fund con sede in 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Capital International Management Company con delega a Capital Research and Management Company |
| Data inizio operatività | 25/04/2013 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira ad offrire un reddito corrente e ad incrementare questo reddito nel tempo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in azioni globali ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato.

Aree geografiche/mercati di riferimento La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro statunitense.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Globale, in particolare Europa e Stati Uniti.

I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap, appartenenti a tutti i settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate, con rating prevalentemente Investment Grade.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.

Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti finanziari derivati sono consentiti ai fini di copertura, in particolare i forward su valute detenute in portafoglio; altri strumenti derivati utilizzati sono quelli legati ai tassi di interesse, come gli interest rate swap.

L'OICR non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria. L'OICR può altresì ricorrere al prestito titoli in misura residuale e su base temporanea.

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira a offrire un reddito corrente, espresso in dollari, e ad incrementare questo reddito nel tempo, investendo in azioni di società che offrono una combinazione di proventi correnti da dividendi e di crescita dei dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso di tutto il mondo; il raggiungimento di tali obiettivi consentirà altresì di conseguire nel lungo periodo un rendimento totale simile a quello delle azioni globali con una volatilità relativamente contenuta.</p> <p>La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di un parametro di riferimento, e privilegia l'investimento in società dei mercati sviluppati con un potenziale di lungo periodo in termini di crescita del capitale e di proventi da dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari al 12,29%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,440% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

DWS ALPHA RENTEN

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | FI Alpha – DWS Concept Dje Alpha Renten Global |
| Classe di quote | LC |
| Codice ISIN | LU0087412390 |
| Codice Aviva | 365 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | FI ALPHA, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management S.A. con delega a DJE Kapital AG |
| Data inizio operatività | 30/04/1998 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un adeguato incremento di valore in Euro. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 51% del patrimonio in titoli obbligazionari, strumenti del mercato monetario, obbligazioni convertibili e prestiti convertibili.
Un investimento contenuto è possibile in titoli azionari (max. 20%), warrant su titoli (max. 10%), certificati legati alle materie prime e metalli preziosi, nonché prodotti strutturati ed altri OICR (max. 10%).
Un investimento residuale è possibile in fondi immobiliari aperti.
L'OICR può detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Principalmente titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate.

Specifici fattori di rischio Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in titoli di emittenti di paesi in via di sviluppo.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | <p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una copertura dei rischi e una gestione efficiente di portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati che possono comprendere opzioni, forward e futures.</p> <p>Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio di investimento dell'OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La SGR effettua un'analisi dei principali aspetti macroeconomici, di settore e ricerche specifiche sugli emittenti dei titoli, con particolare attenzione alla qualità del credito.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando un parametro di riferimento costituito e dato al 70% da JPM unhedged ECU GBI Global e dal 30% da MSCI World Index in EUR.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previsto.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,59%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,438% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | DWS Concept Kaldemorgen |
| Classe di quote | LC |
| Codice ISIN | LU0599946893 |
| Codice Aviva | 419 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | DWS Concept, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management Investment S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH. |
| Data inizio operatività | 02/05/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è quello di raggiungere un rendimento assoluto investendo in diversi mercati e strumenti finanziari, in funzione del ciclo economico generale e della valutazione del gestore. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR persegue esplicitamente un approccio "total return" e quindi non ha un benchmark. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe fino al 100% del patrimonio in azioni, obbligazioni, certificati, strumenti del mercato monetario; la componente azionaria è in genere significativa. La liquidità è limitata al 49% del portafoglio. Gli investimenti in materie prime non possono superare il 10% del portafoglio. Inoltre, l'OICR può investire in derivati a fini di copertura e di investimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate con Rating prevalentemente Investment Grade. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in modo residuale in titoli obbligazionari con Rating inferiore a BB.</p> <p><u>Rischio Small Cap</u>: nessuna restrizione ad investimenti in titoli di società Small e Mid Cap.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: Fino al 20% del portafoglio può essere investito in asset backed securities.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in derivati a fini d'investimento e copertura dei rischi di mercato. I derivati vengono utilizzati per implementare le previsioni tattiche di mercato, coprire in modo flessibile il portafoglio e ridurre le posizioni di rischio insite nello stesso.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono includere, tra l'altro, opzioni, forward, contratti futures su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi futures e forward su singole azioni, swap su singoli titoli, inflazione e/o tassi d'interesse, total return swap, swaptions, variance swap, constant maturity swap e credit default swap (CDS). I CDS possono essere acquisiti ai fini di investimento e di copertura nella misura consentita dalla regolamentazione.</p> <p>La leva finanziaria è utilizzato per ragioni tattiche e strategiche. L'effetto leva derivante dall'uso di strumenti derivati non potrà essere superiore a cinque volte il patrimonio dell'OICR; l'effetto leva atteso non rappresenta un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR..</p> <p>L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.</p> <p>Il fondo non usa la leva finanziaria sotto forma di prestiti.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Gli obiettivi gestionali dell'OICR sono per il mantenimento di una volatilità annua in singola cifra e di non superare, nel corso dell'anno solare, una perdita (drawdown massimo) superiore al 10% annuo. Inoltre, un profilo di rischio-rendimento è asimmetrico rispetto ai mercati azionari, vale a dire che l'OICR non parteciperà pienamente alle fasi di rialzo dei mercati, permettendo tuttavia, una perdita limitata con mercati in calo.</p> <p>L'idea di fondo è che i mercati dei capitali non sono del tutto efficienti: non tutte le informazioni sono pubblicamente disponibili e si riflettono correttamente ed in modo continuativo sul prezzo di mercato. Esagerazioni e inefficienze di mercato possono essere sfruttate alla luce di una dettagliata analisi fondamentale. L'OICR intende a tal fine aumentare le posizioni lunghe e quelle corte sintetiche, beneficiando delle relative sovra- e sottovalutazioni di numerose classi di attivo/strumenti finanziari e approfittando della capacità di investire in derivati a copertura dei rischi di mercato.</p> |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Poiché per l'OICR il processo di rischio è strettamente collegato con la gestione del portafoglio, diverse misure di rischio sono monitorate su base giornaliera. Se una certa soglia di rischio è violata, il risk manager avviserà il gestore del portafoglio e l'esposizione ai rischi sarà ridotta immediatamente. L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che è costituito al 70% dall'MSCI AC World Index e al 30% dal JPM Global Govt. Bond Index.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 6,44%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,553% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Henderson Horizon Pan European Alpha Fund |
| Classe di quote | I2 Eur |
| Codice ISIN | LU0264598268 |
| Codice Aviva | 792 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA |
| Data inizio operatività | 01/12/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno due terzi del patrimonio totale dell'OICR saranno investiti in titoli azionari e in strumenti legati ai mercati azionari (esclusi i titoli di debito convertibili) delle imprese europee. L'Oicr farà largo uso di strumenti finanziari derivati.

In via accessoria e a fini difensivi, l'OICR può inoltre investire in titoli di stato, titoli di agenzie governative e societari e nei relativi titoli derivati, in azioni privilegiate, strumenti monetari nonché detenere liquidità e buoni del Tesoro, in attesa di reinvestimento. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; imprese residenti in Europa, compreso il Regno Unito, o che conseguono la parte più rilevante dei loro ricavi dalle loro attività aziendali in questa regione

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Il portafoglio è orientato verso titoli liquidi di società europee a grande e media capitalizzazione, compresa tra 5 e 20 miliardi di Euro.

Specifici fattori di rischio **Rischio bassa capitalizzazione:** nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR utilizza i seguenti strumenti finanziari e derivati: opzioni, contratti futures e forward su azioni e indici, panieri di indici e derivati, Real Estate Investment Trust, warrant, azioni preferenziali, swap OTC inclusi equity swap e asset swap, contratti di cambio a termine.

Il gestore 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. L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR.

Tecnica di gestione

Il gestore adotterà un'ampia varietà di strategie d'investimento, utilizzando una serie diversificata di strumenti, nell'ottica di migliorare le performance dell'OICR. In particolare, il gestore adotta un approccio d'investimento basato essenzialmente sulla strategia di ricerca "fondamentale"; questo approccio sarà attuato essenzialmente investendo in titoli azionari – con posizione sia "lunghe" sia "corte" - e contratti differenziali in derivati. La parte "lunga" del portafoglio, rappresentando circa il 75% del portafoglio, è costruita partendo da alcuni elementi chiave nella valutazione fondamentale, quali i) trend settoriali; ii) crescita organica vs potenziali acquisizioni; iii) ristrutturazioni e tagli dei costi; iv) flussi di cassa; v) vantaggi competitivi e franchising. La parte a breve del portafoglio, che rappresenta il 25% circa del portafoglio, si basa su posizionamenti tattici a seguito di annunci, riposizionamenti aziendali, rotazioni settoriali e di stile.

Le posizioni strutturali dell'OICR sono basate sull'analisi di dati economici e di mercato, che aiutano a definire le tendenze dei mercati e dei vari settori. Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 100% e il 200% del portafoglio, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra 0% e +75%. In genere sono presenti da 70 a 100 posizioni; il peso su singolo titolo può arrivare fino al 10% del portafoglio.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo del VaR assoluto, inferiore al 20%.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari al 4,91%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund |
| Classe di quote | I (Acc) Hedged EUR |
| Codice ISIN | LU0490769915 |
| Codice Aviva | 793 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Henderson Gartmore Fund con sede in 2 rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA con delega a Henderson Global Investors |
| Data inizio operatività | 01/04/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire un rendimento assoluto positivo nel lungo termine, indipendentemente dalle condizioni di mercato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR, in circostanze normali, investirà almeno il 60% del patrimonio in azioni di società del Regno Unito, assumendo sia posizioni lunghe, sia corte. L'OICR, per gestire l'esposizione al mercato e per garantire la liquidità necessaria a coprire le posizioni in derivati, potrà inoltre investire una parte, anche rilevante, del proprio patrimonio in: i) liquidità; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Regno Unito, in particolare società con sede legale in U.K. e società che, seppur con sede in altri paesi, svolgono la parte preponderante delle proprie attività nel Regno Unito o sono quotate nel London Stock Exchange. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le azioni sono prevalentemente di società di qualsiasi settore con una capitalizzazione tra 1 e 20 miliardi di Sterline. L'esposizione netta dell'OICR ad un singolo settore economico non si può discostare in modo rilevante da quella del FTSE 100. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR fa largo uso di strumenti finanziari derivati, per ottenere un'esposizione agli investimenti sia lunga, sia corta. L'OICR potrebbe essere definito un fondo long/short; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione long, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente. Le posizioni corte sono realizzate generalmente grazie all'acquisto di swaps e futures. L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 50% e il 200% del portafoglio – con un massimo del 300% -, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra -30% (massimo -50%) e +75%. L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR. |
| Tecnica di gestione | Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento – o deprezzamento – nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'semi;OICR ha un portafoglio ad elevata liquidità e gestito attivamente, che investe soprattutto in società dell'semi;indice FTSE 100. In genere sono presenti da 60 a 100 posizioni, con un terzo del circa del portafoglio considerato "quot;semi;core" e non movimentato in ottica tattica di breve periodo;semi; il peso su singolo titolo, sulla parte core del portafoglio può arrivare al 4-5% del portafoglio. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo del VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 3,79%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Global Targeted Returns Fund |
| Classe di quote | A (CAP) - EUR |
| Codice ISIN | LU1004132566 |
| Codice Aviva | 642 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland GmbH. |
| Data inizio operatività | 18/12/2013 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a offrire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. L'Euribor 3 mesi è utilizzato solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in titoli azionari, titoli legati ad azioni, titoli di debito, organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di altri OICR (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale. L'OICR non ha vincoli geografici. Il gestore può investire a livello globale in una vasta gamma di classi di attività in vari settori, dove può cercare un'esposizione ottimale alle idee tematiche. Gli investimenti sono controllati in tutte le regioni geografiche per attenuare i livelli non intenzionali di esposizione ad un determinato paese o regione.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici; titoli obbligazionari inclusi quelli emessi da società, governi e/o istituzioni sovranazionali. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: è ammesso l'investimento in altre valute; gli investimenti non effettuati in Euro potranno essere coperti in Euro a discrezione del gestore.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR acquisirà esposizione tramite un utilizzo intensivo di strumenti finanziari derivati e la sua esposizione complessiva supererà in modo significativo il suo patrimonio netto. La politica d'investimento dell'OICR comporterà, infatti, un ricorso significativo ai derivati, inteso ad acquisire un'esposizione a posizioni long e short. Il ricorso ai derivati può comprendere, in via non limitativa, derivati negoziati in borsa od OTC su valute, tassi d'interesse, titoli di credito, indici di materie prime, altri titoli azionari o indici idonei. Questi derivati possono comprendere (pur senza limitarsi) credit default swap, total return swap, swap, contratti a termine, futures e opzioni. L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 900% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. Il livello atteso di leva finanziaria può essere superato laddove il gestore identifichi nuove idee d'investimento che richiedono valori nozionali relativamente elevati per raggiungere le esposizioni al mercato. L'OICR non farà mai ricorso a una leva finanziaria supplementare senza tenere in debita considerazione l'impatto che tale ricorso potrebbe avere in termini di volatilità del portafoglio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR si prefigge di generare un rendimento lordo annuo del 5% superiore all'Euribor a tre mesi; il gestore mira a conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi.</p> <p>L'OICR utilizza un'ampia gamma di idee e tecniche d'investimento per acquisire esposizione a una selezione di attività in tutti i settori economici del mondo, come per esempio azioni, strumenti obbligazionari, materie prime, quote di altri OICR, inclusi ETF, liquidità e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, l'OICR deterrà in ogni momento un minimo di 5 aree d'investimento di almeno 3 tipi di attività differenti.</p> <p>L'attuazione degli investimenti dell'OICR può avvenire in due forme diverse: (i) esposizione al mercato, che può essere assunta tramite altri OICR oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante (ii) il ricorso a strumenti finanziari derivati, quali, in via non limitativa, <i>pair trade</i> ossia operazioni su una coppia di titoli con assunzione di posizioni direzionali long/short. Alcuni investimenti possono utilizzare una combinazione di esposizione diretta e derivati allo scopo di conseguire l'esito desiderato.</p> |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------|--|
| 100% | Euribor 3 m Rate | Tasso interbancario della zona Euro a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,376% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

JUPITER ABSOLUTE RETURN

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Absolute Return |
| Classe di quote | EUR I |
| Codice ISIN | LU1388736503 |
| Codice Aviva | 460 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Jupiter Global Fund con sede in 6 route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Jupiter Unit Trust Managers Limited |
| Data inizio operatività | 06/06/2016 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è di ottenere rendimenti positivi in un periodo consecutivo di 3 anni, indipendentemente dal fatto che il prezzo delle azioni sia aumentato o diminuito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR può investire a livello globale in: i) azioni di società, ii) obbligazioni societarie o sovrane, iii) depositi di liquidità, iv) derivati. Può detenere residualmente anche altri OICR, ETF ed ETC con sotto-stanti materie prime ed oro. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti

I titoli azionari scelti appartengono a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio

Rischio cambio: l'OICR non ha limitazioni sull'esposizione valutaria del portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati

I derivati sono utilizzati per ottenere le finalità della politica d'investimento dell'OICR e possono essere utilizzati allo scopo di beneficiare della flessione del prezzo di un investimento. Il gestore, infatti, utilizza i derivati per acquisire esposizione a una serie di diverse classi di attività, tra cui azioni, indici finanziari, materie prime e tassi di cambio, traendo beneficio da cadute e/o aumenti di valore nel prezzo di indici, valute o azioni.

A tal fine sono utilizzati principalmente i contratti per differenza, futures su singoli titoli e credit default swap, mentre l'utilizzo di opzioni è residuale. Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 200% del portafoglio, ma può essere temporaneamente superato.

Tecnica di gestione

Oltre a detenere posizioni lunghe, tramite l'investimento in strumenti finanziari quotati, il gestore può creare posizioni sintetiche, tramite derivati, sia lunghe sia corte. L'approccio del gestore è di tipo "bottom-up" e l'analisi sulle aziende combina elementi quantitativi e analisi fondamentale. Tra le motivazioni dell'apertura di una posizione corta ci sono: i) scelte contabili insolite; ii) la vulnerabilità del bilancio, iii) tematiche di commercio internazionale, iv) trading "predatorio", che sfrutta in anticipo i movimenti massicci di acquisto e vendita nei mercati, come ad esempio quelli legati al ribilanciamento dei fondi passivi.

Occasionalmente il portafoglio potrà essere concentrato in una sola delle classi di attività previste dalla politica d'investimento, ma generalmente adotterà una combinazione di tali attività. Non è previsto alcun numero minimo o massimo di aziende, sebbene generalmente il portafoglio sarà ben diversificato, tramite 50- 70 posizioni lunghe; le posizioni corte saranno invece tra le 20 e le 120, con un peso medio su ciascuna di esse del 3% circa del portafoglio. L'esposizione netta complessiva del portafoglio potrà variare in base alle condizioni del mercato e alle convinzioni del gestore.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

L'OICR utilizza il Metodo del Var assoluto, pari al 20% (al 99% su 20 giorni), per monitorare il rischio complessivo del portafoglio.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------|--|
| 100% | EURIBOR 3m. Rate | tasso interbancario della zona euro a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,320% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JUPITER EUROPA

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | The Jupiter Global Fund - Jupiter Europa |
| Classe di quote | L EUR B Acc |
| Codice ISIN | LU0459992110 |
| Codice Aviva | 455 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Jupiter Global Fund con sede in 6 route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Jupiter Unit Trust Managers Limited |
| Data inizio operatività | 24/10/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è quello di generare rendimenti positivi nel lungo termine, in qualsiasi condizione di mercato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
Il gestore ha la facoltà di effettuare qualsiasi tipo di investimento da egli stesso prescelto, senza fare riferimento ad un particolare Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è costituito principalmente da un portafoglio di investimenti in azioni e valori mobiliari relativi di società europee.
Può anche investire in liquidità, titoli a reddito fisso, operazioni di cambio valuta, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario e depositi. L'utilizzo di una combinazione di titoli governativi e Corporate è strumentale alla gestione della liquidità del portafoglio. La valuta di base del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari scelti appartengono a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR non ha limitazioni sull'esposizione valutaria del portafoglio. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini d'investimento. I derivati possono essere impiegati per acquisire esposizione a una serie di diverse classi di attività, tra cui azioni, indici finanziari, materie prime e tassi di cambio. L'OICR può altresì utilizzare derivati a fini di copertura. In genere l'OICR utilizza futures ed opzioni su indici e settori, per gestire il rischio o per investimento, sia a livello di singolo titolo, sia a livello aggregato di portafoglio. L'esposizione complessiva del portafoglio agli strumenti derivati non eccede in genere il 200%, anche se sono possibili superamenti temporanei di tale limite. |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore impiega un approccio di stock picking attivo che seleziona le società sulla base di un'analisi fondamentale. Questo processo viene utilizzato per identificare i titoli sottovalutati e quelli sopravvalutati. Il gestore ritiene molto importante poter incontrare regolarmente il management delle società selezionate.</p> <p>Per le aziende che ritiene sottovalutate dal mercato, il gestore terrà in portafoglio delle posizioni lunghe sia fisiche, sia derivate, principalmente utilizzando swap di portafoglio. All'opposto, per le aziende ritenute sopravvalutate, il gestore imposterà una posizione corta sintetica. Il gestore decide le posizioni lunghe da tenere in portafoglio suddividendole tra un parte "core" ed una "tattica"; la prima è composta da aziende con le seguenti caratteristiche: i) titoli in crescita e con un ritorno positivo sul costo del capitale investito; ii) una bassa volatilità dei rendimenti e una buona generazione di cassa; iii) operanti in settori con poca concorrenza ed alte barriere all'entrata; iv) coinvolte in aspettative di cambiamenti strutturali positivi. La parte tattica seleziona invece aziende con: i) attese eccessivamente pessimistiche su gli utili futuri; ii) un passaggio del titolo da caratteristiche Value a Growth; iii) una fase di ristrutturazione. Al contrario, le stesse valutazioni portano ad aprire posizioni corte, sia "core", sia "tattiche". Il turnover di portafoglio sulle scelte effettuate è generalmente basso. Tipicamente le caratteristiche dell'OICR sono le seguenti: i) diversificazione tra 8-12 settori economici; ii) 100-150 posizioni su titoli azionari, senza che nessuna ecceda il 5% del portafoglio; iii) l'esposizione netta del portafoglio sarà compresa tra -20% e +75%, mentre quella lorda sarà inferiore al 200% del portafoglio.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR utilizza il Metodo del Var assoluto, pari al 20% (al 99% su 20 giorni), per monitorare il rischio complessivo del portafoglio.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 7,06%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,489% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

M&G DYNAMIC ALLOCATION

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | M&G Dynamic Allocation Fund |
| Classe di quote | A (Acc) Eur |
| Codice ISIN | GB00B56H1S45 |
| Codice Aviva | 644 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, London, ECGR United Kingdom. |
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited. |
| Data inizio operatività | 03/12/2009 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Flessibile. La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Non previsto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Flessibili |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR può investire in svariate tipologie di attività; il gestore, infatti, può detenere un'elevata concentrazione: i) di attività di qualsiasi tipologia consentita; ii) in qualsiasi valuta; iii) di qualsiasi segmento di mercato; iv) in qualunque parte del mondo. I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 20% ed un massimo del 60% del portafoglio; obbligazioni convertibili e investimenti immobiliari hanno un peso residuale. L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale |

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia over-the-counter (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Tali operazioni possono includere, ad esempio, <i>total return swap</i>, <i>credit default swap</i>, <i>dividend swap</i>, <i>asset swap</i>, opzioni, contratti per differenza e <i>futures</i>. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato di alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati future consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico.</p> <p>L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 130%. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>I gestori si concentrano su ciò che i prezzi attuali segnalano circa l'attrattività di varie asset class, e perché ciò avviene.</p> <p>L'OICR mira a generare rendimenti attraverso l'allocazione flessibile del portafoglio tra diverse classi di attivi, guidati da un quadro di valutazione quantitativo robusto; in particolare, il gestore cerca di sfruttare le occasioni in cui i prezzi delle attività si discostano da un valore 'equo', a causa di una reazione esagerata degli investitori ad alcuni eventi, permettendo alle loro emozioni di offuscare un giudizio razionale: tali occasioni creano delle opportunità, perché le risposte emotive a breve termine dovrebbero essere meno determinanti rispetto alla base fondamentale, nel medio e lungo termine.</p> <p>Una valutazione approfondita dei segnali di valutazione a lungo termine è una parte integrante del processo di investimento dell'OICR, al fine di stabilire un livello di prezzo considerato di <i>fair value</i>.</p> <p>Tuttavia, la strategia non si basa su di un approccio puramente quantitativo. La capacità dei gestori di esaminare il contesto economico generale e dare giudizi sulla validità dei segnali di valutazione costituisce un aspetto significativo del processo di investimento dell'OICR.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2.5% e 14%.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 8,74%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,533% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

M&G INCOME ALLOCATION

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | M&G Income Allocation Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR |
| Codice ISIN | GB00BBCR3283 |
| Codice Aviva | 645 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, London, ECGR, United Kingdom. |
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited. |
| Data inizio operatività | 07/11/2013 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di fornire un livello crescente di reddito con crescita di capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà generalmente in un'ampia gamma di attivi ma potrà essere, a discrezione del gestore, più selettivo. Le tipologie di attivi potranno comprendere, a titolo puramente esemplificativo, tutti o uno delle seguenti asset class: i) azioni societarie; ii) titoli a reddito fisso Corporate; iii) liquidità; iv) derivati (che possono essere detenuti anche a scopo di copertura).

I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 10% ed un massimo del 50% del portafoglio.

L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.

Le summenzionate tipologie di attività possono essere detenute direttamente o investendo in altri OICR.

L'OICR può investire anche in proprietà immobiliari, ma solo indirettamente.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in misura residuale in obbligazioni con Rating non Investment grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro, anche se almeno il 70% del portafoglio deve essere espresso in Euro. Il gestore opera sul rischio di cambio attraverso la combinazione di diversificazione valutaria e di copertura.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in titoli di paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia <i>over-the-counter</i> (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura.</p> <p>Le operazioni in derivati possono includere, ma non sono limitati a termine su valute, total return swap, credit default swap, dividendi swap, asset swap, opzioni, contratti per differenze e futures. Ad esempio, i futures sono usati come mezzo privilegiato per alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati future consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico.</p> <p>L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 100% del patrimonio. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore dell'OICR adotta un approccio flessibile all'allocazione del capitale tra le varie classi di attivi, in funzione delle variazioni delle condizioni economiche e della valutazione degli attivi.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono selezionati qualora il gestore ritenga che abbiano una valutazione sottostimata rispetto ai propri fondamentali. L'investimento può essere suddiviso in tre fasi principali: i) la valutazione strategica, che analizza l'universo investibile attraverso una ricerca fondamentale, comparando quello che viene considerato un prezzo di fair value dell'asset class con la quotazione reale, per individuare le opportunità tattiche d'investimento (c.d. cheap); ii) la valutazione tattica, per valutare se il prezzo si è discostato dai suoi valori "fair" per cambiamenti strutturali o per valutazioni legate al sentimento degli investitori; iii) la costruzione del portafoglio, attraverso la decisione del gestore se e quanto investire nelle opportunità individuate.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2.5% e 14%.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 8,25%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,412% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Diversified Alpha Plus Fund |
| Classe di quote | Z |
| Codice ISIN | LU0360491038 |
| Codice Aviva | 646 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633. |
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management Limited. |
| Data inizio operatività | 01/06/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è fornire un rendimento assoluto, unitamente alla gestione attiva del rischio totale di portafoglio. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione L'OICR non è gestito con riferimento ad un Benchmark. L'OICR mira a generare un rendimento del 10% annuo, con una volatilità inferiore al 10%.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un paniere di azioni, ETF, obbligazioni e derivati.

L'OICR potrà inoltre effettuare i seguenti investimenti o fare uso dei seguenti strumenti finanziari: i) transazioni a pronti su valute, transazioni a termine su valute, transazioni a termine su valute non consegnabili (w) e strumenti del mercato monetario; ii) depositi bancari, strumenti a tasso fisso o variabile (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, carte commerciali) note a tasso variabile, certificati di deposito, obbligazioni, titoli rappresentativi e obbligazioni governative o di società, liquidità o equivalenti alla liquidità; iii) fino al 10% in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; l'OICR può investire in tutti i 45 paesi, sviluppati ed emergenti, che fanno parte dell'indice MSCI All Country World Index.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, governativi e sovranazionali, con Rating Investment Grade o meno, anche titoli senza Rating; i titoli azionari con qualsiasi capitalizzazione di mercato, operanti in diversi settori economici.

| | |
|--|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in diverse valute internazionali.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile l'investimento in titoli dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli incorporanti una componente derivata con sottostante merci.</p> <p><u>Rischio rating</u>: L'OICR può investire in titoli senza Rating o con Rating non Investment Grade.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può assumere posizioni sia lunghe sia brevi, direttamente o, specificatamente nel caso di posizioni brevi, attraverso l'uso di derivati di seguito descritti, in una gamma diversificata di azioni e di titoli connessi ad azioni con qualunque capitalizzazione di mercato, titoli a reddito fisso e valute e prodotti strutturati idonei come i titoli su merci o i cui sottostanti siano indici su merci.</p> <p>L'OICR potrà investire in derivati quali opzioni, contratti a termine (<i>future</i>), <i>swap</i> e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("<i>over the counter</i>"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio - compresa la copertura -.</p> <p>Sebbene l'OICR possa prendere a prestito titoli, su base temporanea e nella misura del 10% del suo valore patrimoniale netto totale, il gestore in genere non utilizza tale possibilità.</p> <p>La leva prevista, calcolata come somma dei nozionali, è pari al 500%; la leva effettiva può variare, probabilmente in misura significativa e con una deviazione standard fino al 100%, rispetto ai valori previsti.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'approccio di allocazione del portafoglio tra le attività utilizzerà una impostazione di investimento di tipo "<i>top-down</i>", focalizzata sulla selezione di classi di attività, settori, regioni e paesi, anziché sulla selezione individuale dei singoli titoli ed effettuerà le decisioni di allocazione attraverso dette classi di attività a prescindere da limiti particolari legati all'area geografica, al settore, al Rating di credito, alla scadenza, alla denominazione in valuta o alla capitalizzazione di mercato. Tale approccio <i>top-down</i> cerca di individuare e sfruttare le inefficienze tra mercati, regioni e settori, per fornire un elevato livello di reddito con la crescita del capitale, gestendo attivamente il rischio totale del portafoglio. Il gestore cerca di individuare questi <i>mispricing</i> utilizzando una combinazione di tecniche quantitative ed analisi fondamentale nelle diverse asset class globali; l'approccio multi-asset comprende le seguenti classe di attività: i) obbligazioni, ii) azioni; iii) <i>commodities</i>; iv) valute e v) liquidità.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La SGR adotta, come metodo di controllo dell'esposizione globale dell'OICR, il VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> |
| <p>GARANZIE DELL'INVESTIMENTO</p> <p>Non prevista.</p> | |
| <p>PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</p> <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.</p> <p>La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 5,61%.</p> | |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,490% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

NN FIRST CLASS MULTI ASSET

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | NN (L) Invest First Class Multi Asset |
| Classe di quote | X Cap EUR |
| Codice ISIN | LU0809674384 |
| Codice Aviva | 641 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | NN (L) SICAV sede legale in Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo – Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxemburg SA. |
| Data inizio operatività | 07/10/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a fornire un rendimento interessante in tutte le condizioni di mercato; la strategia, di tipo absolute return, mira a fornire un rendimento annualizzato del Euribor 1 mese + 3%, al netto di commissioni, per un periodo di cinque anni, mantenendo una volatilità annualizzata inferiore al 10%. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in un'ampia gamma di attivi tradizionali e non, fra cui : obbligazioni governative (min. 50%, max 100%), strumenti del mercato monetario (min. 50%, max 100%), azioni (min. 0%, max 50%), immobili quotati (min. 0%, max 50%), obbligazioni dei paesi emergenti (min. 0%, max 50%), obbligazioni high yield (min. 0%, max 50%), materie prime (min. 0%, max 50%) e valute (min. 0%, max 50%).

L'OICR ha la possibilità di investire in altri OICR.
La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Europa.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'investimento principale è in obbligazioni di emittenti pubblici con alto Rating e di emittenti privati; queste ultime sono spesso acquistate mediante altri OICR. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: possibile investimento in titoli azionari Small cap.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire significativamente in titoli non Investment Grade, ma la presenza di tali titoli in portafoglio è in genere residuale.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio è compresa tra 0 e 6 anni.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR utilizza strumenti derivati per implementare le posizioni d'investimento e per la gestione efficiente del portafoglio, principalmente su azioni e tassi di interesse futuri. Il gestore utilizza anche forward su cambi per copertura valutaria.</p> <p>L'OICR ha non ha posizioni corte e non ha effetto leva. L'esposizione netta complessiva al rischio non supererà il 100% del patrimonio.</p> <p>La strategia applica un approccio di investimento flessibile, ideato per rispondere ad un contesto di mercato in rapida evoluzione. Il gestore presta inoltre particolare attenzione all'attenuazione dei rischi di ribasso. Non essendo vincolato ad un parametro di riferimento, l'OICR assume esposizioni ad attività rischiose quando il rapporto rischio-rendimento dovrebbe consentire una remunerazione adeguata; altresì adotta un approccio prudente, quando aumentano i rischi e le prospettive si fanno più incerte.</p> <p>L'OICR intende conferire valore mediante i) decisioni di allocazione tattica degli attivi, in particolare assumendo posizioni che esprimono preferenza per determinati settori e regioni geografiche, ii) selezione di titoli (investimenti diretti o attraverso fondi d'investimento), iii) decisioni concernenti la diversificazione del portafoglio e la gestione del rischio.</p> <p>I rendimenti dell'OICR sono causati principalmente dall'asset allocation strategica, basata sul principio della <i>risk-parity</i>; le decisioni di asset allocation tattica, invece, sono basate sulle opinioni dei gestori.</p> <p>Il portafoglio così costruito dovrà mantenere una volatilità annua compresa nei limiti dichiarati ex ante - 5% di target, 10% massima.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva del presente OICR è calcolata utilizzando il metodo VaR.</p> <p>Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva del presente OICR è calcolata utilizzando il metodo VaR.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,81%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,361% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

NORDEA STABLE RETURN

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Nordea 1 – Stable Return Fund |
| Classe di quote | BP EUR |
| Codice ISIN | LU0227384020 |
| Codice Aviva | 651 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Nordea 1, con sede legale in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Nordea Investment Funds S.A. |
| Data inizio operatività | 02/11/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale, offrendo nel contempo una crescita stabile nell'arco di un ciclo d'investimento completo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in tutte le tipologie di titoli consentite come, ad esempio, titoli collegati ad azioni, titoli di debito e derivati. La componente azionaria del portafoglio è compresa tra lo 0% e il 75%.
L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF.
Inoltre l'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti.
La valuta di base dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Stati Uniti.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate, con Rating Investment Grade; azioni di società Large cap, quotate in mercati regolamentari ed appartenenti a diversi settori economici. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuti in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro; l'OICR, infatti, può essere esposto a valute diverse dall'Euro attraverso investimenti e/o posizioni liquide. L'OICR impiegherà attivamente tale esposizione valutaria nella strategia d'investimento.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati nell'ambito della strategia d'investimento o con finalità di copertura.</p> <p>Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 250% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo del gestore è di investire, nell'ambito delle limitazioni elencate più avanti, il patrimonio in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, in previsione di movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Gli investimenti verranno effettuati in un'ampia gamma di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, senza vincoli predeterminati.</p> <p>L'asset allocation sarà di volta in volta determinata dalla SGR e consisterà generalmente di titoli collegati ad azioni e titoli di debito, solo con posizioni lunghe.</p> <p>L'obiettivo principale è quello di fornire un rendimento interessante, ma con un focus sulla conservazione del capitale. La pietra angolare del processo di investimento, infatti, si basa sul continuo controllo del rischio, piuttosto che cercare di ottenere i rendimenti più elevati possibili.</p> <p>La diversificazione del portafoglio mira a fornire rendimenti stabili in ogni contesto di mercato, sia espansivo, sia recessivo. Questo è ottenibile indagando il profilo di rischio / rendimento di ciascuna classe di attività e la correlazione tra esse.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto. Il gestore deve cercare di mantenere la probabilità ex-ante di perdere il denaro investito nell'OICR a circa il 3%, nel corso di un periodo di tre anni; ciò significa che ogni classe di attività contribuisce al rischio complessivo del portafoglio e questo risultato è ottenuto utilizzando un approccio Value at Risk.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |
| GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | |
| Non prevista. | |
| PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | |
| <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.</p> <p>La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 4,23%.</p> | |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,531% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return |
| Classe di quote | C (Acc) EUR |
| Codice ISIN | LU0995125803 |
| Codice Aviva | 441 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. con delega a Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 11/02/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR si prefigge di conseguire un rendimento assoluto, traendo vantaggio dalle opportunità d'investimento create da fluttuazioni dell'attività economica nel mercato europeo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR mira ad ottenere un rendimento assoluto, ossia la gestione ha l'obiettivo di generare un rendimento maggiore di zero in un periodo non eccedente i 36 mesi consecutivi.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è costituito per almeno 2/3 da titoli azionari, in esposizione lunga o corta, denominati nelle principali valute europee. La restante parte è rappresentata da strumenti del mercato monetario a breve termine, conseguentemente all'utilizzo degli strumenti derivati. La costruzione del portafoglio è attuata nel rispetto di alcuni vincoli di esposizione su un singolo emittente: i) un massimo del 10% del patrimonio può essere investito in valori mobiliari emessi dalla medesima società; ii) il peso complessivo delle posizioni superiori al 5% in un singolo emittente non potrà superare il 40% del valore del portafoglio dell'OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa; l'OICR investe in società aventi sede legale e operativa nei paesi europei o che ottengono una gran parte dei ricavi e dei profitti nella suddetta regione geografica.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Emittenti Large Cap aventi una capitalizzazione superiore a 200 milioni di euro caratterizzati da una cospicua crescita dei ricavi e dei profitti, i cui rendimenti sono poco sensibili alle fluttuazioni del mercato.

Specifici fattori di rischio Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli strutturati.

Rischio cambio: l'OICR detiene titoli anche non denominati in euro.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento. L'investimento può essere caratterizzato da esposizioni long e short sintetiche ottenute mediante opzioni, equity swaps e altri derivati i cui sottostanti sono rappresentati da azioni. La leva massima è pari al 250%. |
| Tecnica di gestione | L'OICR mira a generare una crescita del capitale, mediante l'ottenimento di un rendimento positivo su un arco periodale di medio-lungo termine. Il gestore utilizza un approccio di tipo top-down. È attribuita grande enfasi all'analisi del ciclo economico e alle implicazioni che ha nella costruzione del portafoglio. Previa analisi retrospettiva della sensibilità dei rendimenti azionari agli andamenti macroeconomici, la selezione dei titoli è effettuata mediante il ricorso alla valutazione fondamentale e a metodi quantitativi. Inoltre il portafoglio deve rispettare il seguente profilo: i) l'esposizione netta al mercato azionario è compresa tra il -50% e +50%; ii) la massima esposizione lorda è pari a 250%. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta l'approccio VaR assoluto, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari al 5,66%

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,440% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Schroder International Selection Fund - Global Multi-Asset Flexibile |
| Classe di quote | A Acc EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU1062721409 |
| Codice Aviva | 648 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund (Luxembourg) con sede legale in 5, rue Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 16/07/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR mira a generare una crescita del capitale e reddito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR non è gestito con riferimento a un indice finanziario. L'OICR è un absolute return, con un obiettivo di rendimento pari all'Euribor maggiorato di 4%, su un orizzonte temporale di 3-5 anni.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciato**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento
Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR (liquidità esclusa) sarà investito direttamente in azioni e in obbligazioni di società internazionali, in titoli pubblici e in valute di stati e di agenzie governative di tutto il mondo o indirettamente tramite fondi e strumenti derivati.
L'OICR può cercare esposizione verso strumenti finanziari alternativi, compresi titoli immobiliari, materie prime, hedge fund e private equity.
L'OICR può anche detenere liquidità.
L'OICR investirà fino a un massimo del 10% in altri OICR.
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti
I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate e governativi, con Rating prevalentemente Investment Grade. I titoli azionari sono principalmente di società Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio

Rischio di Cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ed è denominato in Dollari statunitensi.

Rischio Rating: l'OICR investe in modo residuale in titoli non Investment grade.

Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in titoli legati a paesi con mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati

Possono essere utilizzati strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Il livello di leva finanziaria atteso è pari al 200% del patrimonio netto. Vi sono quattro tipi di derivati utilizzati all'interno dell'OICR: i) *futures*; ii) *forward* sulle valute, che possono essere utilizzati per coprire l'esposizione valutaria; iii) le opzioni, che possono essere utilizzate in una strategia di protezione del portafoglio; iv) i *total return swaps* e gli *swap* sui tassi d'interesse (IRS), che sono utilizzati per accedere ai rendimenti offerti da particolari classi d'attività, come ad esempio le commodities. Sebbene il gestore possa ridurre l'esposizione sul portafoglio utilizzando strumenti derivati, questo non genererà la posizione corta del fondo o del portafoglio su una qualsiasi classe d'investimento, eccetto che sulle valute e sui tassi d'interesse.

Tecnica di gestione

L'allocazione regionale e l'allocazione alle varie asset class possono variare nel tempo. La strategia gestionale mira a sfruttare le inefficienze dei mercati finanziari, tramite un approccio metodologico disciplinato e basato sulla ricerca.

La gestione si basa su tre convinzioni di base: i) la diversificazione, concentrata sui premi a rischio e le correlazioni delle varie classi di attività; ii) combinazione di asset allocation e gestione del rischio, per tenere in considerazione il giusto equilibrio tra rischio e rendimento; iii) implementazione flessibile, che sceglie tra gestione attiva, quando aggiunge valore, e gestione passiva.

L'OICR è diversificato su una vasta gamma di attività generatrici di reddito. I range di investimento nei quali il fondo può operare sono riportati nella tabella sottostante.

| DIVERSIFICAZIONE DELL'OICR | MIN | MAX |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Obbligazioni governative | 0 | 60 |
| Obbligazioni Investment grade | 0 | 50 |
| Obbligazioni high yield | 0 | 20 |
| Debito paesi emergenti | 0 | 20 |
| Azioni | 20 | 80 |
| Commodities | 0 | 10 |
| Liquidità | 0 | 30 |

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR monitora il livello di rischio complessivo del fondo tramite il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 9,00%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,409% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SLI GLOBAL AR STRATEGIES

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Global Absolute Return Strategies Fund |
| Classe di quote | A (Acc) Eur |
| Codice ISIN | LU0548153104 |
| Codice Aviva | 653 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Standard Life Investments Global, con sede in 2-4 Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited |
| Data inizio operatività | 26/01/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR mira a offrire rendimenti positivi degli investimenti in tutte le condizioni di mercato nel medio-lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR è gestito attivamente, con un ampio mandato d'investimento per il gestore di tipo absolute return, mirato a conseguire un livello di rendimento, su periodi di tre anni consecutivi, equivalente alla liquidità più il cinque per cento annuo, al lordo delle commissioni. L'OICR vuole raggiungere tale obiettivo di rendimento con una volatilità compresa tra il 4 e l'8% annuo, pari ad un terzo della volatilità di un equivalente investimento azionario.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Flessibili

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe in un portafoglio di contratti derivati consentiti, titoli a reddito fisso, azioni e liquidità.
Inoltre l'OICR può investire in altre forme di titoli, depositi, strumenti del mercato monetario ammissibili e altri OICR.
L'OICR investe in un range molto ampio di classi d'investimento, sia direttamente, sia tramite strumenti derivati; in particolare, gli investimenti effettuati dall'OICR possono essere suddivisi nelle seguenti macro-categorie: azioni, tassi d'interesse, obbligazioni Corporate, investimenti immobiliari, liquidità, valute, inflazione e volatilità.
La valuta di base del portafoglio è l'Euro

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale. In particolare Regno Unito, Europa, Nord America, Asia e Australia; in teoria, non ci sono vincoli geografici agli investimenti dell'OICR. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono di società sia Large, sia Small Cap, appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari sono emessi da governi, istituzioni sovranazionali, Corporate, con Rating Investment Grade o meno. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: E' ammesso l'investimento in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare derivati per una gestione efficiente del portafoglio e, qualora necessario, al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Questi strumenti derivati possono comprendere: <i>futures</i> su titoli azionari; opzioni su azioni; <i>futures</i> su strumenti a reddito fisso; <i>currency swap e currency forward</i>; contratti <i>forward e swap</i>; <i>variance swap</i>; opzioni su tassi d'interesse; <i>swaption</i>; <i>futures</i> su indici; <i>interest rate swap</i>; <i>credit default swap</i>, swap legati all'inflazione; future su tassi di interesse; opzioni su <i>futures</i>; future su dividendi e <i>swap</i>; <i>total return swaps</i>; <i>asset swap</i>.</p> <p>Di norma l'OICR non ricorre al prestito titoli; tuttavia è possibile ricorrere a tale possibilità per esigenze di flussi di cassa, ma solo su base temporanea, per un periodo non superiore a 3 mesi.</p> <p>La somma dei nozionali supera il patrimonio dell'OICR; il livello di leva finanziaria attesa è generalmente compreso tra il 200% e il 400% del patrimonio dell'OICR. Sebbene il limite ufficiale sia del 750%, il gestore ha un limite interno del 500% per la leva finanziaria.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR sfrutta le inefficienze di mercato, mediante l'allocazione attiva a una gamma diversificata di posizioni di mercato.</p> <p>Il gestore cerca di sfruttare le inefficienze del mercato, attraverso l'allocazione attiva in una vasta gamma di posizioni. L'OICR utilizza una combinazione di classi d'attività tradizionali (ad esempio azioni e obbligazioni) e strategie di investimento basate su tecniche avanzate in strumenti derivati: l'OICR può infatti assumere posizioni lunghe e corte su mercati, titoli e gruppi di titoli, attraverso contratti derivati. In genere l'OICR detiene in portafoglio tra le 25 e le 35 strategie, sia direttamente in titoli, sia mediante derivati. Tipicamente l'OICR è investito in 4-8 sub-portafogli di investimenti fisici che sono gestiti attivamente, per sfruttare la selezione effettuata dai gestori; questi investimenti sono affiancati da 25 a 35 strategie, suddivise tra strategie "di mercato", "di valore relativo" e "direzionali", che coprono sia le classi d'attività tradizionali, sia le classi alternative, andando a costituire la maggior parte del portafoglio. Il numero di posizioni aperte può raggiungere le 1.500. Non più del 30% del rischio totale dell'OICR può derivare da una singola strategia e non più del 40% da un gruppo di strategie tra loro simili (come, ad esempio, azioni o tassi d'interesse).</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------|--|
| 100% | Euribor 6 m rate | Tasso interbancario della zona Euro a 6 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,610% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | State Street Flexible Asset Allocation Plus Fund |
| Classe di quote | P |
| Codice ISIN | LU1112178071 |
| Codice Aviva | 442 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | State Street Global Advisors con sede in 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | State Street Global Advisors Luxembourg Management |
| Data inizio operatività | 04/05/2015 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a sovra-performare l'Euribor del 4,00% annuo, su un periodo d'investimento consigliato di cinque anni. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Essendo gestito attivamente, l'OICR non mira a replicare il Benchmark e l'andamento di quest'ultimo potrebbe differire significativamente rispetto a quello dell'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in un'ampia gamma di classi di attività, comprese azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario. Sulla base delle condizioni di mercato, può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni, titoli di debito e titoli del mercato monetario emessi da emittenti pubblici e privati. Inoltre investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni ad alto rendimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti **Titoli azionari di società Large cap di diversi settori economici. I titoli obbligazionari sono sia di emittenti pubblici, sia Corporate.**

Specifici fattori di rischio Rischio Rating: l'OICR può investire fino al 20% del proprio patrimonio in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment grade.

Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può investire in derivati quotati. I derivati saranno utilizzati al fine di acquisire esposizione sintetica ad azioni, obbligazioni e materie prime, nonché a fini di copertura rispetto al rischio valutario, senza mirare alla sovraesposizione. L'OICR può prestare fino al 100% dei titoli che detiene. Il gestore non utilizza la leva finanziaria.

Tecnica di gestione

L'OICR è gestito con uno stile di gestione attivo. Ciò significa che il Gestore non mira a replicare il rendimento del Benchmark. Piuttosto, l'OICR acquisterà e venderà titoli e rettificcherà le ponderazioni tra le varie classi di attività in modo proattivo, al fine di sovra-performare il Benchmark, sulla base dell'analisi del gestore.

L'OICR mira alla diversificazione e sarà esposto a un'ampia gamma di classi di attività, comprese azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario (ad es. titoli negoziabili che consentano di investire denaro per brevi periodi) in tutte le regioni geografiche compresi i mercati emergenti. Il gestore utilizzerà modelli proprietari di valutazione delle attività al fine di analizzare e valutare il livello di attrattiva delle varie classi di attività e regioni geografiche; il gestore potrà inoltre utilizzare strategie o giudizi di investimento discrezionali laddove le condizioni di mercato non consentano ai modelli proprietari di cogliere correttamente i fattori di rischio applicabili. Il modello proprietario identifica cinque distinte fasi di mercato: i) crisi, ii) forte avversione al rischio, iii) normale, iv) bassa avversione al rischio e v) euforia; queste fasi hanno differenti rendimenti attesi e volatilità e sono quindi un elemento determinante nella decisione del gestore per l'assegnazione delle attività e il corrispondente rischio di portafoglio.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------|--|
| 100% | EURIBOR 1m. Rate | Tasso interbancario della zona euro a 1 mese |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,323% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Threadneedle (Lux) – Global Asset Allocation |
| Classe di quote | IU |
| Codice ISIN | LU0757429831 |
| Codice Aviva | 443 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Threadneedle Investment Funds con sede in 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG |
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Management Luxembourg S. A con delega a Threadneedle Asset Management Limited |
| Data inizio operatività | 29/06/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha come finalità quella di fornire reddito e accrescere altresì l'importo investito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR prende decisioni attive di investimento e non è vincolato dal Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società ed in obbligazioni, sia direttamente, sia tramite strumenti finanziari derivati; è permesso l'investimento in warrant per l'acquisto di azioni ordinarie.

L'OICR investe in contratti forward su valute e, qualora il gestore lo ritenga opportuno su base cautelativa, in liquidità e strumenti del mercato monetario. L'OICR può investire in materie prime, tramite altri OICR, strumenti strutturati o tramite derivati, qualora i sottostanti siano indici; non investirà, invece, in materie prime o beni patrimoniali materiali. La valuta di denominazione del portafoglio dell'OICR è il dollaro statunitense.

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le azioni sono di società emittenti appartenenti a qualsiasi settore economico e aventi qualsiasi livello di capitalizzazione; i titoli obbligazionari sono di emittenti sia governativi, sia Corporate. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'euro. <u>Rischio titoli strutturati</u> : è ammesso l'investimento in titoli cartolarizzati (securitised notes). |
| Operazioni in strumenti derivati | Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati ai fini di un efficiente gestione del portafoglio; può utilizzare, inoltre, operazioni a termine sia per l'efficiente gestione del comparto, sia con finalità di investimento. Sono inclusi senza limitazioni i) swaps, ii) futures e iii) opzioni. I derivati sono utilizzati dalla gestione, tipicamente, per prendere una posizione su un sottostante, garantendola con un pari importo in liquidità, al fine di non aumentare la leva finanziaria dell'OICR, oppure per evitare rischi non desiderati, come quelli su valute e su mercati specifici. Il gestore combina le asset class - azioni, obbligazioni Corporate, obbligazioni governative, materie prime - senza un peso "centrale" nel portafoglio: ciascuna classe di attività può essere temporaneamente esclusa dall'OICR. Non è prevista alcuna leva finanziaria. |
| Tecnica di gestione | L'OICR ha la flessibilità di variare la propria esposizione tra le classi di attività, al fine di perseguire l'obiettivo di investimento. La gestione mira ad ottenere rendimenti simili a quelli del mercato azionario, con una volatilità inferiore ai due terzi della volatilità delle azioni; per fare ciò la gestione gestisce dinamicamente il budget di rischio del portafoglio, costituito esclusivamente da posizioni lunghe, senza alcuna leva. Le azioni non possono superare il 75% del patrimonio e le commodities il 20%. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------|--|
| 100% | LIBOR US Cash 3m. Rate | Tasso interbancario sui depositi in dollari a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,440% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
FLESSIBILI MODERATI**

CANDRIAM INDEX ARBITRAGE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Candriam Index Arbitrage |
| Classe di quote | C - Cap |
| Codice ISIN | FR0010016477 |
| Codice Aviva | 445 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto francese |
| SGR dell'OICR | Candriam Index Arbitrage con sede in 40 Rue Washington, 75008, Paris |
| Gestore dell'OICR | Candriam France |
| Data inizio operatività | 09/09/2003 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR è stato progettato per sfruttare le opportunità di crescita dei mercati finanziari benchè l'esposizione netta sia limitata. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore al proprio Benchmark e una volatilità annualizzata inferiore al 5% in condizioni normali di mercato. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---------------------|
| Grado di rischio | Medio basso. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Flessibili. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'investimento principale è in titoli azionari. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in titoli obbligazionari e altri titoli creditizi negoziabili, compresi i commercial paper; sono ammessi inoltre i titoli del mercato monetario. Inoltre l'OICR ha la possibilità di investire residualmente in strumenti finanziari non scambiati nei mercati regolamentati. È possibile un investimento residuale anche in altri OICR. Il patrimonio è interamente denominato in euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | L'OICR investe principalmente in Europa e in misura contenuta in Nord America. |

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli azionari sono di società Large e Mid Cap, appartenenti a qualsiasi settore industriale; il gestore abbia la facoltà, nel rispetto dell'obiettivo del fondo, di investire in società a bassa capitalizzazione. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: investimento residuale in titoli non Investment grade.</p> <p>Rischio bassa capitalizzazione: investimento residuale in società Small Cap.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Il gestore può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, quotati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per fini di copertura, esposizione o arbitraggio; a tal fine l'OICR utilizzerà principalmente swap - total return swap, currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap e inflation swap -. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere singoli titoli, indici, divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità.</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. La leva massima dell'OICR è pari al 100%. È probabile però che l'OICR sia esposto - temporaneamente - anche a leve superiori.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR è gestito mediante due direttrici principali, rappresentate da: i) una strategia dinamica ("market-neutral") d'esposizione ai mercati azionari; ii) una strategia di diversificazione che trova nel Rating il criterio di selezione discriminante.</p> <p>Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento dell'OICR, il team di gestione effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati . Il gestore potrà ricorrere a tecniche di arbitraggio finanziario, che consistono nel trarre vantaggio dagli scostamenti di corso rilevati o previsti tra due titoli/settori/mercati/valute.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'impegno globale sui derivati sarà calcolato mediante un approccio di VaR assoluto del 20%; tale VaR ha un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|----------------|-------------------------------------|
| 100% | EONIA 5d. Rate | Tasso interbancario della zona euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,184% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ECHIQUEIR PATRIMOINE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Echiquier Patrimoine |
| Classe di quote | Retail |
| Codice ISIN | FR0010434019 |
| Codice Aviva | 237 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto francese. |
| SGR dell'OICR | Financiere de l'Echiquier con sede legale in 53, avenue d'Ièna 75116 Paris – France |
| Gestore dell'OICR | Financiere de l'Echiquier |
| Data inizio operatività | 06/01/1995 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di offrire un aumento progressivo e il più regolare possibile del capitale, mediante un'esposizione all'evoluzione dei mercati obbligazionari e azionari. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibile**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 50% del suo attivo in: i) titoli di credito negoziabili esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 5 anni; ii) titoli obbligazionari esclusivamente della zona OCSE, con una durata residua massima di 12 anni.
L'OICR potrà inoltre investire fino a un massimo del 50% dei suoi attivi in azioni francesi ed europee di qualsiasi settore di attività, con una possibilità di investire in via accessoria in un paese dell'OCSE non europeo.
Investimento residuale in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento Unione Europea, prevalentemente Francia.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; inoltre investe in obbligazioni, principalmente Investment grade, senza alcuna limitazione nella ripartizione tra emittenti governativi e Corporate.

| | |
|---|---|
| <p>Specifici fattori di rischio</p> | <p><u>Rischio di bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società Mid e Small cap.</p> <p><u>Rischio rating</u>: a titolo accessorio, l'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari con Rating minimo B- (Standard & Poors o simili). Inoltre, l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto anche in titoli di credito speculativi o quelli privi di Rating, a condizione che la quota di titoli speculativi non superi il 20% del patrimonio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: investimento residuale in titoli non denominati in Euro, con possibilità di copertura del rischio cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà accessoria.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari con durata residua oltre i 12 anni.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il gestore può investire residualmente in titoli con derivati incorporati (warrant, certificati di sottoscrizione, obbligazioni convertibili, ecc), negoziati su mercati regolamentati e non.</p> |
| <p>Operazioni in strumenti derivati</p> | <p>L'OICR negozia futures e prende posizioni su cambi valutari, derivati con sottostanti titoli a reddito fisso e titoli azionari al fine di: i) far conseguire l'obiettivo di investimento; ii) garantire una migliore diversificazione del rischio, iii) ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui investe l'OICR, iv) ridurre il rischio a cui è esposto l'OICR.</p> <p>I futures e le opzioni su indici, azioni, obbligazioni e i futures su valute sono stipulati in mercati regolamentati, mentre sui mercati over the counter sono stipulate esclusivamente le opzioni su valute e i forwards con controparti il cui rating è equivalente o superiore ad A.</p> <p>In nessun caso l'OICR attuerà strategie di sovraesposizione del portafoglio a tali rischi; tali operazioni sono infatti limitate al 100% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>L'OICR non può stipulare contratti swap ma può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio.</p> |
| <p>Tecnica di gestione</p> | <p>La gestione dell'OICR è discrezionale. Al fine di raggiungere l'obiettivo di performance, il gestore: i) decide il posizionamento strategico e tattico, che comporta decisioni in merito all'acquisto o la vendita di attività sulla base di previsioni circa l'andamento di indicatori economici, finanziari e dei mercati finanziari; ii) effettua arbitraggi sulle azioni, allo scopo di trarre profitto in particolare dalla sovra performance di un titolo rispetto ad un altro o rispetto ad un indice. Ciò dà luogo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prese di posizione direzionali, a breve e medio termine, su titoli azionari, prodotti a reddito fisso e valute, in base al loro potenziale di apprezzamento futuro. La selezione dei titoli azionari verte essenzialmente su un rigoroso processo di "stock picking" – ottenuto mediante la conoscenza diretta delle aziende presenti nel portafoglio – ; questo metodo di gestione si basa su un'analisi fondamentale di ogni azione, sulla base di valutazioni sviluppate internamente. - Arbitraggio su titoli azionari, investendo su di una singola azione se il gestore ritiene che possa sovraperformare l'indice di riferimento. - Arbitraggio sugli indici azionari, investendo in un indice contro un altro (ad esempio Stoxx Europe 50 contro Standard & Poors 500, se il management ritiene che l'Europa ha un potenziale maggiore di quello degli Stati Uniti). <p>Per gli OICR in portafoglio, si tratterà soprattutto di OICR monetari in Euro e di obbligazioni in Euro.</p> |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Una delle caratteristiche dell'OICR è il controllo assoluto della sua volatilità. Le posizioni assunte dall'OICR saranno generalmente accompagnate da ordini con limiti di prezzo, al fine di minimizzare l'impatto delle evoluzioni di mercato contrarie alle strategie dell'OICR. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista..

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento la sua gestione.
L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 2,67%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,431% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

ETHNA AKTIV

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Ethna-AKTIV |
| Classe di quote | T |
| Codice ISIN | LU0431139764 |
| Codice Aviva | 650 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | ETHENEA con sede legale in 9a, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. |
| Gestore dell'OICR | ETHENEA Independent Investors S.A. |
| Data inizio operatività | 16/07/2009 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire un incremento di valore, salvaguardando i criteri di stabilità e sicurezza del capitale e liquidità del patrimonio dell'OICR. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non Previsto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibile**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe il proprio patrimonio in titoli di tutti i generi, tra i quali azioni, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, certificati e depositi vincolati. La quota di azioni, fondi azionari e titoli assimilabili ad azioni non può complessivamente superare il 49% del patrimonio netto dell'OICR.

A seconda della situazione di mercato e nell'interesse degli investitori, il patrimonio dell'OICR può anche essere investito al 100% in depositi a termine, strumenti del mercato monetario o in liquidità, compresi i depositi a vista.

Gli investimenti in altri OICR non devono superare il 10% del patrimonio dell'OICR.

La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, principalmente paesi facenti parte dell'OCSE. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in azioni di società con ogni tipo di capitalizzazione di mercato ed appartenenti ad ogni settore di attività; l'investimento in obbligazioni non è soggetto ad alcun tipo di restrizioni in merito ad emittenti e merito di credito, anche se la qualità media del Rating del portafoglio sarà Investment Grade. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio rating</u> : l'OICR può investire in modo contenuto in titoli obbligazionari con Rating non Investment Grade. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati sia per investimento, sia per finalità di copertura. Generalmente sono utilizzati forward su cambi per la copertura valutaria; inoltre, sono utilizzate i futures su indici azionari per adeguare nel breve termine la quota di azioni nel portafoglio. L'OICR può prendere a prestito denaro entro un limite del 10% del patrimonio. L'attuale corridoio di leva atteso è compreso tra il 30% e l'80% del patrimonio. |
| Tecnica di gestione | L'OICR ha l'obiettivo di offrire un rendimento tra il 5% e il 10% con una volatilità inferiore al 6%. Per conseguire questo obiettivo d'investimento, il patrimonio viene investito secondo il principio della diversificazione del rischio, acquistando sia azioni sia obbligazioni a reddito fisso o a tasso variabile, debenture, obbligazioni convertibili e obbligazioni a opzione i cui certificati d'opzione fanno riferimento a titoli nonché certificati; tra i certificati si annoverano anche certificati su metalli preziosi e materie prime e i rispettivi indici, che non prevedono alcuna consegna fisica. Gli investimenti in questi certificati non possono superare il 20% del patrimonio netto dell'OICR. L'OICR può investire in modo significativo in titoli e strumenti del mercato monetario di nuova emissione (IPO) o che si trovano ancora in una fase preliminare del processo di IPO ("partecipazioni fuori borsa" o "pre- IPO"). Questi ultimi sono ammessi nei limiti previsti dal regolamento dell'OICR. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per il controllo del rischio è il VaR assoluto, pari al 15%. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è previsto alcun parametro di riferimento.

L'EONIA capitalizzato costituisce un parametro di confronto a posteriori dei risultati conseguiti dall'OICR. La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 3,84%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,680% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund |
| Classe di quote | B |
| Codice ISIN | LU0529497694 |
| Codice Aviva | 698 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Julius Baer Multistock con sede in 25, Grand-Rue, L- 1661 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management |
| Data inizio operatività | 30/09/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--|
| Grado di rischio | Medio |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Flessibili |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in azioni europee e in indici azionari europei. Gli investimenti vengono effettuati prevalentemente mediante strumenti finanziari complessi. Al fine di coprire gli impegni derivanti da tali investimenti, l'OICR investe in obbligazioni facilmente negoziabili emesse o garantite da organismi pubblici o privati, nonché in strumenti del mercato monetario o in liquidità. A tal fine, la liquidità e i mezzi liquidi e assimilabili possono arrivare al massimo al 100% del patrimonio dell'OICR. La valuta di base è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa; le società oggetto d'investimento hanno sede o svolgono una parte preponderante della loro attività economica in Europa. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione di diversi settori economici. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe anche in titoli non denominati in Euro; le oscillazioni valutarie nei confronti dell'Euro possono essere sottoposte a copertura. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Questi strumenti finanziari complessi comportano un effetto leva aggiuntivo per il capitale investito, con un limite massimo e minimo; l'OICR, infatti, deterrà, tramite strumenti finanziari derivati, posizioni long fino a un massimo del 150% del patrimonio netto e, tramite strumenti finanziari derivati regolati per contante, posizioni short fino a un massimo del 150% del suo patrimonio netto. Quindi l'effetto leva complessivo dell'OICR è pari al 300%. Gli strumenti finanziari derivati negoziati in borsa o meno, ai quali l'OICR fa ricorso, possono comprendere tra l'altro contratti swap, futures su indici, opzioni su indici, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti |
| Tecnica di gestione | L'OICR, per raggiungere il suo obiettivo, adotta due strategie di investimento nel mercato azionario europeo. Da un lato, l'OICR seleziona azioni di società europee in base ad un'accurata analisi delle valutazioni, acquistando o vendendo tali azioni tramite strumenti finanziari complessi. L'OICR acquista le azioni che, secondo l'analisi del gestore appaiono interessanti, vendendo quelle che ritiene poco attrattive. Mediante questo processo, l'OICR ottiene la cosiddetta strategia market neutral. Dall'altro, in condizioni di mercato adeguate, l'OICR può acquistare o vendere singole azioni europee o indici azionari europei direttamente o attraverso strumenti finanziari complessi. Per attuare questa strategia si assume di norma una combinazione di singoli contratti swap nei quali la performance di un'azione (o di titoli riferiti ad azioni o indici azionari) viene scambiata a fronte del finanziamento dell'operazione, in linea di principio sulla base di un tasso riconosciuto del mercato monetario. In situazioni del mercato considerate idonee, l'OICR può scostarsi in modo opportunistico dalla suddetta strategia market neutral e assumere posizioni direzionali long e posizioni short sintetiche, prevalentemente investendo direttamente in azioni o titoli riferiti ad azioni. Questa strategia mira a cogliere le opportunità di investimento che si presentano sia nelle fasi di rialzo, sia in quelle di ribasso dei mercati azionari europei. |
| Tecniche di gestione dei rischi | Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva è il VaR assoluto; nell'ambito della gestione del rischio viene fissato un limite VaR mensile massimo (20 giorni) del 10% con un livello di confidenza del 99%. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|----------------|--------------------------------------|
| 100% | LIBOR 3m. Rate | Tasso interbancario europeo a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,317% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JB ABSOLUTE RETURN PLUS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus |
| Classe di quote | B EUR |
| Codice ISIN | LU0256048223 |
| Codice Aviva | 342 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management Ltd. |
| Data inizio operatività | 30/06/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine, sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Azionario Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di Rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani.

L'universo d'investimento comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di Rating, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati - questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio -, Hybrid Preferred Debt Securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi.

L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e

| | |
|--|--|
| | <p>diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio). L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.</p> |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | <p>Globale, principalmente Europa. Vi è la possibilità che l'OICR investa, per via diretta, in obbligazioni della Cina continentale, quotate sulle borse valori cinesi.</p> |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | <p>L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.</p> |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti -particolare riferimento al mercato cinese- e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> un investimento contenuto è previsto in titoli Asset Backed Securities, titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities), Collateralized Debt Obligation e Collateralized Mortgage Obligation.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> la Duration di portafoglio, vale a dire la sensibilità dell'OICR alle variazioni dei tassi d'interesse, potrà variare tra -6 e 12 anni.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put, futures, forwards e swaps (inclusi total return swaps, credit default swaps e credit spread swaps) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.</p> <p>Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR. Tali strumenti verranno utilizzati solo nel limite dell'obiettivo d'investimento dell'OICR.</p> <p>L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR ha una politica di gestione essenzialmente identica a quella del JB Absolute Return; l'aggiunta del termine "Plus" nel nome dell'OICR, da parte della SGR, sta a significare che nell'attuazione della politica d'investimento si incorre in rischi lievemente superiori, al fine di conseguire rendimenti maggiori nel lungo periodo.</p> |

| | |
|---------------------------------|--|
| | <p>La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato.</p> <p>Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato e limitato tramite il VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 3,08%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,276% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

M&G OPTIMAL INCOME

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | M&G Optimal Income Fund |
| Classe di quote | A-H Acc EUR |
| Codice ISIN | GB00B1VMCY93 |
| Codice Aviva | 371 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | M&G Optimal Income Fund, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK. |
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited. |
| Data inizio operatività | 20/04/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori un rendimento mediante un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Almeno il 50% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso emessi da società private ed almeno il 35% del portafoglio in titoli governativi.

L'OICR può anche investire, pur senza esservi limitato, in: i) altri OICR, ii) azioni societarie, iii) liquidità, iv) derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale. Il gestore investe oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei seguenti governi: Regno Unito e Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.

Specifici fattori di rischio Rischio Rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade.

Rischio cambio: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio. L'OICR può ricorrere all'uso di derivati anche allo scopo di generare esposizione a investimenti eccedenti il suo valore patrimoniale netto. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti. |
| Tecnica di gestione | L'OICR è un fondo obbligazionario totalmente flessibile che consente investimenti in un'ampia gamma di asset a reddito fisso, in base agli strumenti in cui il gestore individua valore. L'approccio all'investimento inizia con una valutazione top-down del quadro macroeconomico, incluso il probabile andamento di tassi d'interesse, inflazione e crescita. I risultati di quest'analisi aiutano a definire il posizionamento dell'OICR in termini di Duration e la sua allocazione alle varie classi di asset obbligazionari. La selezione dei singoli strumenti di credito è effettuata in collaborazione con il team interno della SGR di specialisti del credito, che fornisce analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni corporate, che vanno a integrare le valutazioni del gestore. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 3,59%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,292% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

RAIFFEISEN DACHFONDS

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Dachfonds Südtirol |
| Classe di quote | IT |
| Codice ISIN | AT0000707096 |
| Codice Aviva | 652 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto austriaco |
| SGR dell'OICR | Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria |
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. |
| Data inizio operatività | 28/05/2001 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR persegue il conseguimento di proventi regolari collegati a una moderata crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Bilanciati obbligazionari.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è un fondo di fondi che investe prevalentemente in OICR azionari internazionali ed OICR obbligazionari europei; gli OICR azionari possono essere acquistati sino a un massimo del 50% del patrimonio. È inoltre possibile investire tra l'altro in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese, in titoli d'altro tipo nonché in depositi a vista o revocabili. L'investimento in liquidità è al più contenuto. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR può investire oltre il 35% del patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Gran Bretagna, Svizzera, USA, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.

Specifici fattori di rischio

Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in azioni dei mercati dei paesi emergenti.

Rischio di cambio: l'OICR è esposto residualmente al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire in modo contenuto in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati

Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

I derivati saranno usati soprattutto per motivi di copertura, ma è possibile lo siano anche per motivi speculativi - fino al 4% sui mercati azionari e fino al 20% sui mercati obbligazionari -.

La SGR può contrarre prestiti temporanei fino al 10% del patrimonio dell'OICR e può, a sua volta, cedere a terzi i titoli in portafoglio fino al 30% del patrimonio dell'OICR, nell'ambito di accordi di prestito titoli. La SGR può anche stipulare accordi c.d. *repos* - accordi che prevedono l'acquisto di beni per conto dell'OICR con l'obbligo a carico del venditore di riacquistare tali attività in un tempo predeterminato e per un predeterminato prezzo - fino al 100% del patrimonio dell'OICR, anche se attualmente tale facoltà non è esercitata.

La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 100% del patrimonio.

Tecnica di gestione

L'OICR ha come punto di partenza, per la suddivisione tra le asset class, la composizione del Benchmark. Tale composizione è anche usata per calcolare il rischio complessivo dell'OICR: il gestore cerca di mantenere la volatilità dell'OICR compresa tra il 3% e il 5%.

L'orientamento a lungo termine - 3/5 anni - dell'OICR è guidato dalle direttive dell'investimento strategico (*strategic asset allocation, SAA*); a ciò si aggiunge il ricorso nel segmento a breve - 3/6 mesi - anche alle strategie dell'investimento tattico globale (*global tactical asset allocation, GTAA*). L'andamento del valore dell'OICR è quindi influenzato dai movimenti dei mercati azionari e obbligazionari, ma anche da quelli dei prezzi delle materie prime e dall'andamento dei cambi monetari.

Il portafoglio è costruito poi in base alla selezione di altri OICR, sia della SGR, sia di altre SGR. Le quote di OICR sono selezionate soprattutto in base alla qualità del processo d'investimento, all'andamento del loro valore e alla loro gestione dei rischi.

L'obiettivo della strategia asimmetrica dell'OICR è ridurre le perdite durante le fasi negative di mercato: questa strategia può essere implementata sia per i mercati azionari (come, ad esempio, l'EuroStoxx), sia per i mercati obbligazionari (ad esempio, Bund tedeschi). Le percentuali effettive che vengono usate sono: -2%/+1% per l'azionario europeo, statunitense, giapponese e dei mercati emergenti e -20%/+5% rispetto al bund tedesco.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------|------------------------------------|
| 80% | JPM Euro Government Bond | Obbligazioni governative zona Euro |
| 20% | MSCI AC World Equity (USD) | Azioni Large cap internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,090% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

TEMPLETON STRATEGIC INCOME

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Templeton Global Total Return Fund |
| Classe di quote | A(acc)EUR-H1 |
| Codice ISIN | LU0592650674 |
| Codice Aviva | 669 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Advisers Inc. |
| Data inizio operatività | 18/03/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR si prefigge di generare un reddito elevato e, in via secondaria, di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio-lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in obbligazioni e in titoli garantiti da ipoteche e attività. Possibile investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Globale, prevalentemente Nord America; gli emittenti sono situati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio Rischio Titoli strutturati: l'investimento prevalente dell'OICR è in titoli strutturati, come ad esempio titoli cartolarizzati con pagamenti anticipati e strutturati con opzioni.

| | |
|---|---|
| <p>Operazioni in strumenti derivati</p> | <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating assente, basso e non Investment grade, di emittenti di tutto il mondo e fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di società che sono o stanno per essere coinvolte in operazioni di riorganizzazione, ristrutturazione finanziaria o procedure fallimentari.</p> <p>L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento. Sebbene non ci siano limiti prestabiliti per l'esposizione ai derivati, generalmente l'OICR detiene posizioni limitate in tali strumenti.</p> <p>La copertura del rischio valutario e l'esposizione indiretta a determinate valute viene effettuata tramite currency forward; l'OICR può utilizzare altri strumenti derivati, come i credit default swap (CDS) e titoli collegati a CDS, nella misura in cui tali strumenti presentino interessanti opportunità d'investimento e/o possano ridurre il rischio complessivo del portafoglio.</p> <p>Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato come somma dei nozionali, dovrebbe ammontare al 30%, ma potrebbe essere anche superiore.</p> |
| <p>Tecnica di gestione</p> | <p>La strategia d'investimento è multi-settoriale e non è condizionata dal Benchmark; il posizionamento dell'OICR è confrontato con un parametro di riferimento interno, creato in base ai rendimenti settoriali, le aspettative in termini di rischio, le correlazioni tra i settori e il posizionamento degli OICR simili. Il tracking error rispetto a tale parametro è l'indicatore primario di rischio per la gestione dell'OICR.</p> <p>La strategia nei confronti dei vari paesi, Duration degli investimenti e posizionamento sulla curva dei rendimenti è determinata sulla base di un'analisi approfondita a livello di dati macro per ciascun paese, combinata con modelli econometrici su valute e tassi d'interesse. Il gestore analizza anche il valore relativo di ciascun settore del mercato obbligazionario, tenendo conto di fattori quali: i) liquidità; ii) spread; iii) volatilità; iv) l'offerta del mercato; incidono su tale analisi anche l'atteggiamento della banca centrale nei confronti del rischio di credito.</p> <p>L'esposizione valutaria è gestita strategicamente e tatticamente come una asset class a sé stante, al fine di generare extra rendimenti per il portafoglio. Il portafoglio detiene tra le 300 e le 900 posizioni.</p> |
| <p>Tecniche di gestione dei rischi</p> | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo, che non può superare il 200%, è un benchmark misto composto dai seguenti sub-indici del Barclays Capital Index: US High Yield (10%), US Mortgage-Backed (10%), US Government (10%), US Credit (Corporates) (10%), US Commercial Mortgage-Backed (5%), Global Treasury ex-US (10%), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10%), Emerging Market Local Currency Government (10%), Global High Yield (25%).</p> |
| <p>Destinazione dei proventi</p> | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------------|---------------------------|
| 100% | Barclays US Aggregate Bond (EUR) | Obbligazioni Statunitensi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,260% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONI ALTO RENDIMENTO**

AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield. |
| Classe di quote | B (Cap) EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0211118483 |
| Codice Aviva | 446 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | AXA World FUNDS con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers Inc. (Greenwich, USA). |
| Data inizio operatività | 20/04/2005 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire in primo luogo un reddito interessante e in secondo luogo la crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato del debito high yield statunitense; la gestione cerca di raggiungere l'obiettivo d'investimento investendo in titoli di debito statunitensi ad alto rendimento, su un orizzonte temporale di medio termine.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Dollaro High Yield.**

| | |
|--|--|
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in obbligazioni Corporate a tasso fisso o variabile con durata o riscatto previsti inferiori ai 3 anni, sulla base delle previsioni del gestore. L'investimento in altri OICR è residuale. La valuta di riferimento del comparto è il dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Stati Uniti; i titoli obbligazionari sono emessi principalmente da società domiciliate negli USA. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe principalmente in titoli di debito ad elevato rendimento, che presentano un Rating inferiore a BBB- conferito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da qualsiasi altra agenzia di Rating, o sono prive di Rating. Il gestore può selezionare anche titoli emessi da agenzie pubbliche. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio:</u> l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'euro, ma la classe di quote collegata al Contratto mira a coprire il rischio valutario dovuto alla divergenza tra il dollaro e l'euro, mediante l'utilizzo di strumenti derivati, mantenendo al tempo stesso un'esposizione alle politiche d'investimento dell'OICR. <u>Rischio Rating:</u> l'OICR investe principalmente in titoli con Rating al di sotto dell'Investment Grade; il gestore può selezionare anche titoli in default, se lo ritiene utile per l'obiettivo dell'OICR. |
| Operazioni in strumenti derivati | Strumenti finanziari derivati possono anche essere utilizzati solo ai fini di copertura finanziaria. L'OICR non può ricorrere al prestito titoli. |
| Tecnica di gestione | Le decisioni di investimento sono prese dopo un'analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato, in particolare i) selezione dell'emittente, ii) allocazione settoriale, iii) posizionamento sulla curva del credito. La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del gestore. L'OICR investirà in misura significativa in titoli con Rating inferiore a CCC o Caa, rispettivamente di S&P e di Moody e non ha obblighi di vendita in caso di diminuzione del merito creditizio dell'emittente o default del titolo. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,40%

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,040% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

CANDRIAM EURO HIGH YIELD

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Candriam Bonds Euro High Yield |
| Classe di quote | R (Cap) |
| Codice ISIN | LU0942153742 |
| Codice Aviva | 447 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Candriam Bonds con sede in 14 Porte de France - L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Candriam Luxembourg con delega a Candriam France |
| Data inizio operatività | 04/02/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo è quello di proporre agli investitori un'esposizione al mercato europeo dei debiti di società con un rischio di credito elevato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo di investimento dell'OICR è di sovraperformare il proprio Benchmark, con un limite di scostamento predefinito.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Internazionali Corporate High Yield.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito, ivi compresi obbligazioni, notes e cambiali, di emittenti privati. L'OICR potrà inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati, in particolare derivati di credito su indici o su singoli titoli obbligazionari. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari, in particolare in obbligazioni convertibili, o strumenti del mercato monetario e liquidità. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, prevalentemente Europa; l'OICR è comunque gestito senza alcun vincolo geografico.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Gli emittenti dei titoli obbligazionari sono società private con Rating superiore a B-/B3, o equivalente, assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia. Sono esclusi i titoli emessi da istituzioni bancarie e del settore finanziario; inoltre non sono acquistati titoli di emittenti che operano in settori esclusi per motivi etici. Infine non vengono prese in considerazione le emissioni inferiori a 200 milioni di euro.

Specifici fattori di rischio

Rischio Rating: investimento in titoli ad alto rischio creditizio.

Rischio cambio: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, ma, per la classe di quote collegata al Contratto, il rischio di cambio è coperto utilizzando currency swap. Il gestore dispone di una flessibilità del 5%, positiva e negativa, rispetto alla copertura dell'intero portafoglio, ma in pratica l'OICR è costantemente non coperto per una piccola quota del proprio portafoglio. Rischio paesi emergenti: esposizione residuale nei mercati emergenti.

Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli obbligazionari convertibili.

Operazioni in strumenti derivati

L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per: i) fini di copertura, ii) esposizione, iii) arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità, utilizzando, in particolare, swap - currency exchange swap, interest rate swap, credit default swap, inflation swap - e contratti a termine - opzioni, futures -. Il livello massimo di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio.

Tecnica di gestione

Al fine di cogliere le opportunità di investimento coerenti con l'obiettivo dell'OICR, il gestore attua le seguenti analisi: i) valutazione fondamentale dell'emittente; ii) ricerca quantitativa; iii) analisi macroeconomica prospettica; iv) analisi creditizia; v) analisi tecnica.

La composizione settoriale del portafoglio dell'OICR si può allontanare da quella del Benchmark per un massimo del 10%; l'esposizione ad un singolo emittente, invece, si può discostare del 3% da quella del Benchmark.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.

La metodologia utilizzata per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.

Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|---|
| 100% | BofA ML Euro High Yield BB/B Rated ex. Financial Bond | Obbligazioni High Yield denominate in Euro con Rating compreso tra BB e B ed esclusi gli emittenti finanziari |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,790% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Pictet-EUR Short Term High Yield |
| Classe di quote | I |
| Codice ISIN | LU0726357444 |
| Codice Aviva | 448 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pictet con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA |
| Data inizio operatività | 30/01/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR offre un investimento diversificato in obbligazioni ad alto rendimento con una duration inferiore ai 3 anni. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR mira a sovraperformance il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Medio. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Euro corporate high yield |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari ad alto rendimento e in altri titoli di debito di seconda qualità, denominati in euro o in altre valute. Gli investimenti in obbligazioni convertibili, incluse le contingent convertibili, sono contenuti. La restante parte è investita in titoli privi di Rating o aventi Rating inferiore alla classe B e in strumenti del mercato monetario. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | L'OICR investe principalmente nei mercati europei e, in modo contenuto, nei mercati del Pacifico e del Nord-America. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Emittenti Corporate, appartenenti a qualsiasi settore, aventi un merito creditizio individuato nelle classi non-investment grade, ma almeno equivalente alla B-. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di Rating</u> : l'OICR investe in emissioni aventi un merito creditizio basso. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : è ammesso l'investimento nei mercati emergenti. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR sottoscrive titoli obbligazionario convertibili e contingent convertibili, fino a un massimo del 20%. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati - inclusi bond futures, opzioni, Credit Default Swaps e altri derivati su indici creditizi - ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio, entro i limiti determinati dalla politica di investimento. La leva massima attesa è del 150%, sebbene in alcune condizioni di mercato possa essere superiore. |
| Tecnica di gestione | Il processo di investimento include gli approcci top-down e bottom-up mediante i quali, rispettivamente, vengono esaminate le condizioni di mercato prevalenti e selezionati gli emittenti appetibili. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio seguito è quello del VaR assoluto, pari al 3% su un orizzonte temporale mensile con una confidenza del 95%. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|--|--|
| 100% | BofA ML Euro High Yield ex. financial Bond | Obbligazioni High Yield denominate in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,290% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOLD

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Global High Yield Bond Fund |
| Classe di quote | I (Acc) Hedged EUR |
| Codice ISIN | IE00B2R34Y72 |
| Codice Aviva | 449 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | PIMCO FUNDS Global Investors Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland. |
| Gestore dell'OICR | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited |
| Data inizio operatività | 02/05/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR cerca di massimizzare il rendimento totale e di limitare il rischio dell'investimento offrendo un portafoglio composto da titoli obbligazionari ad alto rendimento. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR mira a sovraperformare il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Grado di rischio | Medio alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Internazionali Corporate High Yield. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe per un massimo di 2/3 del patrimonio in titoli obbligazionari ad alto rendimento, denominati nelle principali valute internazionali e appartenenti alla classe non-investment grade. La restante parte è investita in strumenti di debito ad alto merito creditizio. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense; l'esposizione nelle valute differenti dal dollaro è limitata al 20%. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale; esposizione principale in Nord-America e in Europa. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Emittenti Corporate aventi sede negli Stati Uniti e in Europa, il cui rating risulta appartenente alle classi sub-investment grade. L'OICR può investire in modo contenuto in obbligazioni high yield aventi un Rating inferiore o equivalente alla CCC. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR sottoscrive titoli obbligazionari denominati in valute differenti rispetto al dollaro ed effettua una copertura dei relativi rischi di cambio. La classe di quote collegata al Contratto effettua, altresì, una copertura valutaria del rischio cambio nei confronti dell'euro. <u>Rischio Rating</u> : investimento principale in titoli aventi Rating inferiore all'Investment Grade. <u>Rischio paesi emergenti</u> : è ammesso l'investimento, fino ad un massimo del 15%, in titoli quotati nei paesi emergenti. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: il valore del patrimonio può essere influenzato dalla sottoscrizione di titoli garantiti da altre attività o associati a titoli legati a ipoteche (MBS).</p> <p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati - quali futures, opzioni, swap e currency forward - ai fini di: i) un'efficiente gestione del portafoglio; ii) copertura valutaria; iii) gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei tassi d'interesse.</p> <p>Il livello della leva finanziaria non supera il 100%.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il processo di investimento include gli approcci top-down e bottom-up. Il gestore effettua una prima analisi sulle influenze economiche e politiche caratterizzanti i mercati di riferimento; a ciò fa seguito l'individuazione dei principali trend di mercato. Sulla base di tali valutazioni il gestore delinea le caratteristiche del portafoglio in termini di Duration, convessità, esposizione alla curva dei tassi, concentrazione settoriale e qualità del credito.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|---|
| 100% | BofA ML Developed Markets BB-B Rated High Yield Bond | Obbligazioni High Yield internazionali con Rating compreso tra BB e B |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,840% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGHYIELD

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Raiffeisen Obbligazionario Europa HighYield |
| Classe di quote | I VTA |
| Codice ISIN | AT0000A0EY43 |
| Codice Aviva | 450 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto austriaco |
| SGR dell'OICR | Raiffeisen Capital Management con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria |
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. |
| Data inizio operatività | 04/01/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | La finalità dell'OICR è rappresentata dalla crescita moderata del capitale investito offrendo un'esposizione diversificata al mercato dei titoli obbligazionari ad alto rendimento. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR mira a sovraperformance il Benchmark, mantenendo un livello contenuto di volatilità e tenendo conto della composizione relativa all'indice di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Medio. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Euro corporate high yield |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Il portafoglio dell'OICR è costituito principalmente da titoli obbligazionari denominati in euro. Investimento residuale in strumenti del mercato valutario ed in altri OICR. L'investimento in strumenti del mercati monetario può rappresentare fino al 49% del portafoglio. Inoltre è permesso l'acquisto di pronti contro termine fino a un massimo del 10%. La selezione dei titoli è limitata dai seguenti vincoli: i) posizione su un singolo titolo è limitata al 5% del valore dell'OICR; ii) limiti su esposizioni valutarie, sull'utilizzo dei derivati e su titoli con Rating investment grade; iii) esposizione su un singolo settore limitata al 40% del portafoglio. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa. |

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Gli emittenti sono rappresentati da società, agenzie governative e Stati con un basso merito creditizio, prive di Rating o con un Rating non appartenente alla classe Investment Grade (inferiore alla BBB-). Sono ammessi anche emittenti diversi, aventi un rating minimo pari a C. L'esposizione in titoli che, sebbene aventi un Rating Investment Grade, hanno un merito creditizio basso, è limitata a un massimo del 20%. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR investe in emissioni caratterizzate da una bassa qualità creditizia.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: è prevista la possibilità di un investimento residuale nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR sottoscrive titoli strutturati quali MBS e CDO.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: è previsto l'investimento in titoli denominati in valute differenti dall'euro, fino ad un massimo del 30% del portafoglio, ma solo il 2,5% di questi non sarà coperto dal rischio cambio nei confronti dell'euro.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | Gli strumenti derivati - quali total return swaps - sono usati principalmente di fini di copertura ma anche come strumento attivo d'investimento. L'utilizzo dei derivati ai fini speculativi può rappresentare il 30% del portafoglio. |
| Tecnica di gestione | Il processo di investimento è basato sull'approccio bottom-up mediante il quale vengono individuati i titoli che possano garantire una remunerazione congrua all'obiettivo di investimento. Sulla base di tali analisi il gestore struttura il portafoglio relativamente alla concentrazione settoriale, qualità del credito e sensibilità agli andamenti del mercato. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio in accordo con il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|--|
| 100% | Bofa ML Euro High Yield ex. subordinate Bond | Obbligazioni High Yield denominate in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,770% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI**

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Convertible Europe |
| Classe di quote | ME |
| Codice ISIN | LU0568614837 |
| Codice Aviva | 422 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg S.A. |
| Data inizio operatività | 24/06/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento a medio-lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark rappresenta l'indicatore di riferimento dell'OICR, che tuttavia non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili.
L'OICR può investire altresì in azioni ed obbligazioni legate a titoli obbligazionari convertibili. Fino al 20% of del patrimonio complessivo può essere investito in titoli nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities").
È possibile un investimento residuale in liquidità, in genere attraverso altri fondi appartenenti al settore monetario, ma anche mediante certificati di deposito, commercial paper, titoli governativi a breve termine. La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le obbligazioni convertibili sono principalmente di emittenti societari, con qualsiasi Rating, e sono quotate o negoziate in mercati di uno dei paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), prevalentemente da emittenti europei. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: è possibile un investimento residuale in paesi che non fanno parte dell'OCSE.</p> <p><u>Rischio bassa capitalizzazione</u>: l'OICR può investire residualmente in titoli con un volume d'emissione inferiore a 150 milioni di Euro o di emittenti con una capitalizzazione di mercato inferiore ad 1 miliardo di Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: L'OICR può investire in titoli con una componente derivata al fine di modificare la convessità del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro, ma copre il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Gli strumenti derivati sono parte del processo di investimento; di seguito si riportano quelli comunemente utilizzati dal gestore e la loro finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> - opzioni su singoli titoli, per ottimizzare la convessità o per mantenere un'esposizione azionaria ad un singolo emittente, rimuovendone il rischio di credito; - opzioni su indici azionari, sia put, sia call, al fine di migliorare portafoglio convessità; - futures su indici, per gestire rapidamente il delta del portafogliocomplessivo; - futures su tassi di interesse, per gestire la Duration del portafoglio, non come fonte di rendimento, ma ai fini di gestione del rischio; - FX swap, che possono essere utilizzati per coprire i rischi di cambio rispetto al Benchmark. <p>L'esposizione globale complessiva relativa agli strumenti finanziari derivati non supererà il 100% del patrimonio dell'OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La strategia dell'OICR mira ad offrire, attraverso un elevato livello di convessità, un profilo di rischio-rendimento asimmetrico. Ciò significa che la sensibilità del portafoglio all'andamento delle azioni (c.d. delta) aumenterà di più in un mercato azionario rialzista di quanto non diminuirà in un mercato azionario ribassista.</p> <p>Inoltre il gestore compie una rigorosa selezione di obbligazioni convertibili, che sono scelte in funzione della prospettiva dei relativi titoli azionari sottostanti, ma anche in base a valutazioni di merito creditizio degli emittenti, per assicurare la qualità e sicurezza della parte obbligazionaria. Una parte importante è rivestita anche dall'analisi tecnica della volatilità implicita del titolo convertibile.</p> <p>Il portafoglio è diversificato grazie ad alcuni limiti interni di esposizione massima ad un singolo titolo (peso massimo assoluto del 10% per un singolo titolo e massimo sovrappeso rispetto al benchmark del 5%).</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 100:% | TR Europe Focus Convertible Bond | Obbligazioni convertibili europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,740% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Aviva Investors - Global Convertibles Fund |
| Classe di quote | A (Acc) USD |
| Codice ISIN | LU0274938744 |
| Codice Aviva | 221 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Aviva Investors, con sede legale in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Westwood Management |
| Data inizio operatività | 20/11/2006 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è accrescere il capitale investito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark. L'indicazione del Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte del gestore a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark; tale parametro di riferimento indicativo può inoltre essere modificato in qualsiasi momento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari altre specializzazioni

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

Almeno due terzi del portafoglio, ad eccezione della liquidità, sono costantemente investiti in obbligazioni convertibili di emittenti internazionali. L'OICR potrà investire in modo residuale in azioni o altri titoli di partecipazione. L'OICR può detenere liquidità e/o strumenti equivalenti in via accessoria. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, con prevalenza negli Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili emessi da società private. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR può investire in modo residuale in paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe anche in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli non Investment grade.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.</p> <p>L'esposizione globale dell'OICR in strumenti derivati non supererà il suo patrimonio complessivo; tenendo conto dei prestiti temporanei a cui può far ricorso l'OICR, il livello di leva finanziaria attesa dell'OICR non potrà superare il 210% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe in un'ampia gamma di obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo; queste obbligazioni possono essere convertite in azioni ordinarie.</p> <p>L'OICR investe inoltre in azioni privilegiate convertibili, ovvero azioni che mirano a versare un dividendo fisso e che possono essere convertite in azioni ordinarie.</p> <p>Il gestore seleziona attivamente gli investimenti per l'OICR.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La SGR calcola l'esposizione globale dell'OICR utilizzando l'approccio fondato sugli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------|----------------------------|-------------------------------------|
| 100 % | TR Global Convertible Bond | Obbligazionari convertibili globali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,770% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

DNCA CONVERTIBLES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | DNCA Invest Convertibles |
| Classe di quote | A Eur |
| Codice ISIN | LU0401809073 |
| Codice Aviva | 451 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | DNCA Invest con sede in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducato di Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | DNCA Finance Luxembourg |
| Data inizio operatività | 17/12/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a conseguire un accrescimento del capitale con bassa volatilità. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark in un orizzonte temporale di medio-lungo termine, sebbene non miri a replicare la sua composizione geografica e settoriale. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari altre specializzazioni. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in obbligazioni convertibili o scambiabili denominate in euro. Inoltre può sottoscrivere in modo contenuto strumenti del mercato monetario e in warrant, diritti di sottoscrizione e altre obbligazioni con correlazioni di tipo azionario. Inoltre può investire residualmente in altri OICR o strumenti di investimenti alternativi quotati nei mercati regolamentati. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Unione Europea. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Società emittenti prevalentemente con Rating appartenente all'Investment Grade. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio titoli strutturati</u> : L'OICR investe principalmente in obbligazioni convertibili. |
| Operazioni in strumenti derivati | La SGR non effettua alcuna operazione in strumenti derivati e in titoli strutturati. |
| Tecnica di gestione | La SGR attua una gestione attiva basata sull'analisi fondamentale. Previa analisi dei mercati di riferimento, vengono selezionati i titoli che garantiscano il perseguimento dell'obiettivo di investimento e che l'OICR disponga sempre della liquidità necessaria. |

Il processo di investimento è costituito dalla combinazione di un approccio obbligazionario globale e di una politica di selezione di titoli. Esso mira a creare un portafoglio con una volatilità inferiore rispetto a un investimento azionario sottostante sulla base di un approccio fondamentale e un'analisi qualitativa di ogni emittente.

Tecniche di gestione dei rischi

La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
L'OICR si avvale del Metodo degli Impegni.

Destinazione dei proventi

L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------|-----------------------------------|
| 100% | Exane Top ECI 25 | Obbligazioni convertibili europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,210% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | SISF Global Convertible Bond |
| Classe di quote | A Acc EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0352097439 |
| Codice Aviva | 667 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 28/03/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Rilevante.

L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari altre specializzazioni

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'investimento principale è in obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo.
L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale, l'OICR non ha vincoli territoriali.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in titoli obbligazionari convertibili di emittenti societari di tutto il mondo. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante <i>credit default swap</i>, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari.</p> <p>Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni <i>over-the-counter</i> e/o negoziate in borsa, <i>futures</i>, <i>warrant</i>, <i>swap</i>, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR predilige l'investimento in un portafoglio di titoli convertibili e altri valori mobiliari analoghi, quali titoli privilegiati convertibili, obbligazioni scambiabili o medium term note scambiabili di emittenti societari di tutto il mondo. Il portafoglio potrà altresì assumere un'esposizione limitata a titoli a tasso fisso e variabile, azioni e notes collegate ad azioni.</p> <p>L'OICR mira a massimizzare la crescita del capitale, mantenendo una volatilità contenuta, tramite considerazioni economiche ed una valutazione delle caratteristiche peculiari di ciascun mercato azionario e obbligazionario.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|--|
| 100% | TR Global Focus Convertible Bond (USD Hdg) | Obbligazioni convertibili internazionali coperte dal rischio cambio in Dollari |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,009% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI DOLLARO**

AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Bond Us Opportunistic Core Plus |
| Classe di quote | SHE |
| Codice ISIN | LU0568617855 |
| Codice Aviva | 659 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad TCW Investment Management Company, Inc. |
| Data inizio operatività | 24/06/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel massimizzare il rendimento lungo un intero ciclo di mercato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Altre Specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni, titoli di debito e in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -. La restante parte del patrimonio è investita in strumenti del mercato monetario, titoli diversi da quelli indicati sopra ed obbligazioni convertibili.
È possibile un investimento residuale in altri OICR.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento Paesi appartenenti all'OCSE, prevalentemente Stati uniti.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono emesse o garantite dai governi o emessi da società private, principalmente con Rating Investment grade. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR detiene attivi non denominati in Euro e gestisce attivamente l'investimento valutario; la classe di Quote collegata al Contratto adotta una politica di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>L'OICR può utilizzare derivati di credito – CDS -, sia su singoli emittenti o su indici, in qualità di acquirente di protezione e/o venditore di protezione,</p> <p>La leva attesa si attesta attorno al 100%.</p> |
| Tecnica di gestione | L'OICR punta a sovra-performare l'andamento del mercato obbligazionario nel suo complesso, applicando alla gestione le competenze specialistiche della SGR e allocando il capitale tra i diversi settori del mercato del reddito fisso statunitense. I gestori di portafoglio sviluppano una visione macro-economica di base, che viene utilizzata per determinare la strategia di investimento, in termini di Duration, posizionamento sulla curva dei rendimenti, suddivisione tra i settori economici. Gli analisti si concentrano sulle loro rispettive specialità, come, ad esempio, i Treasuries, i mutui, le aziende high yield, ecc, ed individuano le idee d'investimento all'interno di tali aree, cercando di creare valore con un approccio di tipo bottom-up. |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il Metodo degli impegni</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------------------|--|
| 100% | Barclays US Aggregate Bond (Euro HDG) | Obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,695% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

FIDELITY US DOLLAR CASH

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund |
| Classe di quote | A-Acc-USD |
| Codice ISIN | LU0261952922 |
| Codice Aviva | 319 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. (Luxembourg). |
| Data inizio operatività | 25/09/2006 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti |
| Finalità | L'OICR vuole fornire un reddito relativamente elevato, insieme ad una protezione del capitale ed alta liquidità. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Dollaro**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in titoli di debito fruttiferi di interessi denominati in Dollari statunitensi, con scadenza inferiore a 12 mesi, tra i quali: i) strumenti di banche statunitensi e di altre banche, ii) cambiali finanziarie (commercial paper), iii) obbligazioni emesse o garantite dal governo statunitense, dalle sue agenzie o dai suoi mandatari, iv) titoli di credito a tasso variabile, v) certificati di deposito a tasso variabile, vi) alcune obbligazioni ipotecarie a garanzia con rating Investment grade, vii) altri titoli garantiti da attività, Investimento residuale in emissioni del governo statunitense e dei governi di altri paesi, nonché di altre istituzioni sovranazionali, come i buoni del Tesoro USA, titoli a medio e lungo termine. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti I titoli sono emessi da emittenti pubblici e privati Investment grade

Specifici fattori di rischio Rischio Duration: la durata media ponderata del portafoglio è di norma compresa tra 0 e 60 giorni.

Rischio di cambio: l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere futures su tassi d'interesse, swap su tassi d'interessi, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli Impegni. |
| Tecnica di gestione | L'OICR viene gestito conformemente al rating Aaa/MR1+ assegnato da Moody's e investe esclusivamente in emissioni aventi un merito creditizio pari o superiore ad A2 e una durata inferiore a 12 mesi. L'OICR investe in un'ampia gamma di emittenti del mercato monetario e mira a ottenere rendimenti superiori a quelli dei comuni depositi bancari, offrendo un'elevata diversificazione e rendimenti competitivi. Ha facoltà di investire in altre attività consentite, quali gli strumenti del mercato monetario e i contanti, a condizione che la scadenza media residua del portafoglio non sia superiore a 12 mesi. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|---------------------------|--|
| 100% | Citigroup USD 3m. Deposit | Strumenti monetari a 3 mesi in dollari USA |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

JPM US AGGREGATE BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0679000579 |
| Codice Aviva | 369 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. |
| Data inizio operatività | 03/10/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari statunitensi, investendo principalmente in titoli di debito statunitensi con Rating Investment grade. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Medio. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Questi possono includere titoli garantiti da ipoteche. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense, ma è possibile l'investimento in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. |

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Stati Uniti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari hanno rating Investment grade e sono emessi o garantiti dal governo o da agenzie federali statunitensi e da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in attivi denominati in Dollari Statunitensi, ma la classe di Quote prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la durata media del portafoglio è circa 4 anni e mezzo.</p> <p><u>Rischio Paesi emergenti</u>: L'OICR può investire in titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | L' OICR può investire in strumenti finanziari derivati, per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 10% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello. |
| Tecnica di gestione | Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; l'OICR obbligazionario permette di accedere ad una vasta gamma di titoli Investment grade statunitensi, con il vantaggio dell'efficiente diversificazione del portafoglio. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il Benchmark. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------------------|--|
| 100% | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | Obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,731% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

NN (L) US CREDIT (HDG)

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | NN (L) US Credit |
| Classe di quote | I (Cap) EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0803997666 |
| Codice Aviva | 452 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | NN (L) con sede in 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxembourg S.A. |
| Data inizio operatività | 27/07/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è di offrire un'esposizione al mercato obbligazionario statunitense. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark in un orizzonte temporale di medio e lungo termine.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Dollaro Corporate Invest.Grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di obbligazioni Corporate ad alto merito creditizio e denominate in dollari americani (rating da AAA a BBB-). Inoltre può investire una percentuale contenuta (massimo 15%) in obbligazioni societarie aventi una qualità di credito inferiore, titoli subordinati emessi da istituzioni finanziarie statunitensi, strumenti del mercato monetario. In via residuale può investire anche in titoli emessi nei paesi emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento Principale Nord-America e residualmete Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Esposizione predominante su titoli emessi da società statunitensi. L'OICR può assumere posizioni in titoli di emittenti non statunitensi la cui valuta di denominazione è il dollaro.

Specifici fattori di rischio Rischio cambio: Sebbene l'OICR investa in valute diverse da quella di denominazione, presenta una copertura nei confronti delle oscillazioni dei tassi di cambio.

Rischio Rating: in condizioni eccezionali l'OICR può investire in titoli non investment grade. Rischio paesi emergenti: in condizioni eccezionali l'OICR può investire in titoli, denominati nella valuta di riferimento, emessi in mercati emergenti.

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR utilizza come strumenti derivati i treasury futures al fine di coprire e controllare la duration del portafoglio. |
| Tecnica di gestione | Il portafoglio dell'OICR risulta ampiamente diversificato. L'universo di investimento è rappresentato da titoli obbligazionari riferibili a 75-125 emittenti. L'esposizione sul singolo emittente è limitata al 5%. Il gestore persegue l'obiettivo di contenere lo scostamento della duration rispetto al Benchmark di un 10% (positivo e negativo). |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------------------|--|
| 100% | Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg) | Obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,650% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

NORDEA US CORPORATE BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Nordea 1 – US Corporate Bond Fund |
| Classe di quote | HB-EUR |
| Codice ISIN | LU0458980595 |
| Codice Aviva | 666 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Nordea 1, con sede legale in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Nordea Investment Funds S.A, con delega MacKay Shields LLC |
| Data inizio operatività | 12/02/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR si propone la salvaguardia del capitale investito, offrendo nel contempo un rendimento superiore a quello medio vigente sul mercato statunitense delle obbligazioni societarie. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Sebbene L'OICR raffronti la propria performance con quella del proprio Benchmark, esso può selezionare liberamente i titoli in cui investe. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari dollaro Corporate Investment grade |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe almeno 2/3 del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in obbligazioni e strumenti di debito emessi da società. In aggiunta a quanto sopra, l'OICR può investire in altri valori mobiliari, può investire fino al 20% del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in titoli garantiti da attività (<i>asset-backed securities</i>). L'OICR può detenere liquidità in via accessoria. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Stati Uniti; l'OICR pone enfasi sulle obbligazioni emesse da società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli obbligazionari Corporate con Rating Investment Grade; almeno 2/3 dei titoli devono avere un Rating a lungo termine compreso fra AAA e BBB- o equivalente, attribuito da un'agenzia di rating approvata. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating:</u> La qualità media minima di credito del portafoglio è BBB. Una parte residuale del portafoglio può essere investita in titoli con rating BB. Nel caso in cui un titolo viene declassato al di sotto dei minimi, il gestore può continuare a detenere il titolo per 90 giorni.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro, ma la classe di Quote collegata al Contratto punta a proteggere in larga misura la propria performance dalle fluttuazioni del cambio USD/EUR.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati principalmente per: i) proteggersi dal deprezzamento delle valute estere in portafoglio; ii) attenuare gli effetti negativi di un'insolvenza dell'emittente/degli emittenti di strumenti di debito in portafoglio; iii) assumere rischi di credito aggiuntivi a fronte del ricevimento regolare di un premio da parte della controparte che beneficia della protezione; iv) incrementare o ridurre la propria Duration.</p> <p>Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 300% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR punta a conseguire rendimenti costanti e superiori, con un basso livello di volatilità, investendo principalmente in titoli di debito con rating BBB- o superiore di S & P o Baa3 o superiore di Moody's, al momento dell'acquisto. Il gestore utilizza un'analisi top-down per sfruttare le opportunità del mercato obbligazionario e neutralizzare i rischi indesiderati, combinata con un'analisi bottom-up, per massimizzare il rendimento totale. Il gestore cerca di proteggere il portafoglio da possibili perdite, attraverso l'analisi dell'esposizione ai diversi fattori rischio, la correlazione tra le classi di attività, diversificando i fattori di rischio, definendo una strategia di uscita per ogni posizione e controllando attentamente lo scostamento previsto dal Benchmark. Non più del 3% del portafoglio può essere investito in un singolo emittente; il peso massimo di ciascun sotto settore del Benchmark non può superare il 25% del portafoglio. La Politica della SGR in materia di investimento responsabile presta attenzione al comportamento delle imprese su temi quali gli impatti ambientali, sociali e di governance, ed eventualmente a modificarli con iniziative di azionariato attivo</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il VaR relativo, pari al doppio rispetto a quello del proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|---|
| 100% | Barclays US Aggregate Credit Bond (Euro Hdg) | Obbligazioni Corporate statunitensi coperte dal rischio di cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,633% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONI EURO BREVE TERMINE**

AMUNDI MONEY MARKET EURO

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Cash Eur |
| Classe di quote | AE |
| Codice ISIN | LU0568620560 |
| Codice Aviva | 360 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA |
| Data inizio operatività | 24/06/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Conservazione del Capitale investito |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR non ha l'obiettivo di replicare il Benchmark e può pertanto discostarsene in misura significativa.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Basso.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Fondi di liquidità area Euro**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 67% del suo attivo totale in strumenti del mercato monetario denominati in Euro o in altre divise, coperte da swap valutario nei confronti dell'Euro.
La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Titoli obbligazionari emessi da società private e pubbliche. L'OICR investe meno del 30% del portafoglio in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un paese UE, dai suoi enti amministrativi locali, da un paese non appartenente all'Unione Europea o da organismi internazionali cui appartengano uno o più paesi UE.

Specifici fattori di rischio Non previsti

Operazioni in strumenti derivati A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, entro i limiti descritti dal proprio Regolamento.

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | La strategia prevede l'investimento in strumenti monetari (1-12 mesi) dell'area Euro, principalmente certificati di deposito. L'OICR deve mantenere una scadenza media di portafoglio non superiore a 90 giorni. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------|--------------------------------------|
| 100% | Libor 3m Rate | Tasso interbancario europeo a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,063% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

AXA EURO CREDIT SHORT DURATION

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | AXA WF Euro Credit Short Duration |
| Classe di quote | A (Acc) EUR |
| Codice ISIN | LU0251661756 |
| Codice Aviva | 654 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AXA World Fund con sede in 49, avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | AXA Investment Managers Paris |
| Data inizio operatività | 17/04/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo è di ricercare la performance investendo in titoli di debito Corporate e governativi espressi in Euro, su un orizzonte temporale di medio termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Basso.**

Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate breve termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

La SGR perseguirà gli obiettivi dell'OICR investendo almeno due terzi del patrimonio totale in un portafoglio diversificato prevalentemente costituito da titoli di credito trasferibili di tipo Investment Grade emessi da Stati, società o pubbliche istituzioni e prevalentemente espressi in Euro. L'OICR può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.

L'OICR investirà non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICR; tali OICR avranno le seguenti caratteristiche: i) saranno gestiti esclusivamente dalla stessa SGR dell'OICR o del medesimo gruppo, ii) tali OICR non investiranno in titoli con Rating non Investment Grade.

La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

| | |
|---|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Zona Euro. |
| Categorie di emittenti | Titoli obbligazionari governativi e Corporate, principalmente con Rating Investment Grade; L'OICR investirà in qualsiasi momento almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di debito trasferibili con Rating Investment grade emessi da governi, società o istituzioni pubbliche denominati in euro e investirà residualmente in titoli di debito trasferibili non Investment grade. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Rating</u> : è possibile un investimento residuale in titoli obbligazionari di emittenti con Rating non Investment grade. <u>Rischio Duration</u> : I titoli acquistati hanno scadenza compresa fra uno e tre anni; l'OICR verrà gestito con una sensibilità ai tassi d'interesse compresa tra 0 e 4. il portafoglio dell'OICR ha una durata media non superiore a 2 anni. |
| Operazioni in strumenti derivati | Entro il limite del 200% dell'attivo netto dell'OICR, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o indiretti in strumenti finanziari derivati. In particolare, l'OICR può operare sul mercato dei derivati su credito, sottoscrivendo, ad esempio, credit default swap al fine di vendere o acquistare copertura. I derivati possono anche essere usati a fini di copertura. L'OICR può utilizzare anche ma anche pronti conto termine o contratti di prestito titoli che implicano un effetto leva. |
| Tecnica di gestione | L'OICR è gestito attivamente, al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato dei titoli obbligazionari Corporate e governativi in Euro di tipo Investment grade. I titoli in portafoglio non possono avere Rating pari o inferiore a CCC+, attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente e, in caso di declassamento al di sotto della soglia B- di Standard & Poor's o soglia equivalente, saranno venduti entro 6 mesi. Non sussistono restrizioni formali in merito alla quota di attività del portafoglio suscettibile di essere investita e/o di essere esposta in un particolare mercato. Le decisioni d'investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macro-economico e micro-economico del mercato, in particolare per quanto riguarda i) allocazione settoriale, ii) allocazione geografica, iii) posizionamento sulla curva del credito, iv) selezione dell'emittente, v) selezione degli strumenti. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------------------|--|
| 100% | BofA ML 1-3 Years Euro Corporate Bond | Obbligazioni corporate in Euro con durata tra 1 e 3 anni |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,209% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

CARMIGNAC SECURITÈ

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Carmignac Securità |
| Classe di quote | A (Acc) Eur |
| Codice ISIN | FR0010149120 |
| Codice Aviva | 232 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto francese |
| SGR dell'OICR | Carmignac con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi |
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion |
| Data inizio operatività | 26/01/1989 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | La gestione si propone di superare il suo parametro di riferimento, con una volatilità ridotta. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Grado di rischio | Medio Basso. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | <p>Il portafoglio è composto principalmente da obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF. L'OICR potrà investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso. L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, principalmente zona Euro. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | <p>Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 di Duration.</p> <p>La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dall'OICR sarà pari almeno ad Investment grade.</p> |

Operazioni in strumenti derivati

Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore all'Investment Grade.

Rischio Duration: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.

Rischio titoli strutturati: 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. Inoltre, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto.

Rischio cambio: L'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto.

Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter".

Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per: i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii) "Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione

La strategia punta a sovraperformare l'indice di riferimento, composto da titoli governativi:

- esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade;
- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.

L'approccio di gestione si basa fondamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione.

La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria. I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>Il gestore può utilizzare strategie “relative value” (“long/short”) per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l’obiettivo di investimento dell’OICR.</p> <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L’OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all’importo delle utilità previste dall’OICR.</p> |

GARANZIE DELL’INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell’OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------|--|
| 100% | Euro MTS 1-3y. Bond | Obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,465% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

DWS EURO BONDS

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | DWS Invest Euro Bonds (Short) |
| Classe di quote | LC |
| Codice ISIN | LU0145655824 |
| Codice Aviva | 234 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer - 1115 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management S.A., con delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH. |
| Data inizio operatività | 03/06/2002 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo e superiore al Benchmark. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione. L'OICR, seppur basando la sua politica d'investimento sul benchmark, non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo – dallo stesso. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---------------------|
| Grado di rischio | Medio Basso. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Euro governativi breve termine |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Il patrimonio dell'OICR può essere investito in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, nonché certificati di partecipazione e di godimento, azioni e warrant su azioni. L'investimento principale è in titoli obbligazionari denominati in Euro negoziate in mercati regolamentati di paesi aderenti all'OCSE, appartenenti al segmento di scadenza "short term" (durata massima 3 anni). Può investire anche in titoli obbligazionari convertibili e in opzioni cum warrant nei limiti del 25% del patrimonio. I certificati di partecipazione e godimento, le azioni e i warrant non potranno superare il 10% del patrimonio. Complessivamente, fino al 30% del patrimonio totale potrà essere investito in obbligazioni o altri titoli di altri paesi che non soddisfano i criteri sunnominati. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari, titoli ipotecari. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Specifici fattori di rischio | Non presenti |
| Operazioni in strumenti derivati | Ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio e di copertura, l'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati nonché altre tecniche e strumenti, purché nei limiti stabiliti dal Regolamento dell'OICR. Si prevede che l'effetto leva non superi il doppio del valore del patrimonio; l'effetto leva atteso indicato non rappresenta tuttavia un limite di esposizione aggiuntivo per l'OICR. |
| Tecnica di gestione | La durata residua media dei titoli obbligazionari e degli investimenti equiparabili non deve essere superiore ai 3 anni. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio al Value-at-risk (VaR) relativo viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno dell'OICR, utilizzando i titoli del paniere dell'indice iBoxx Euro overall 1-3, considerato senza derivati ed effetto leva. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------|--|
| 100% | iBoxx Euro 1-3 Bond | Obbligazioni europee con scadenza tra 1 e 3 anni |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,235% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

PICTET IST. EURO LIQUIDITY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Pictet- Short-Term Money Market EUR |
| Classe di quote | I |
| Codice ISIN | LU0128494944 |
| Codice Aviva | 398 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management S.A. |
| Data inizio operatività | 07/05/2001 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori un grado elevato di protezione del loro capitale denominato in Euro e generare un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito in maniera attiva.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Basso.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Fondo di liquidità area Euro**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in strumenti del mercato monetario o in depositi bancari dell'area Euro. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, titoli a tasso variabile, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati.

L'OICR può detenere in liquidità fino al 100% del suo patrimonio netto, ad esempio in depositi, strumenti del mercato monetario e OICR di tipo monetario. L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR.

La valuta di riferimento è l'Euro.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Zona Euro. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Strumenti del mercato monetario emessi da governi o imprese private. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in prodotti strutturati i cui rendimenti siano legati a indici, titoli o un paniere di titoli, strumenti del mercato monetario o altri OICR.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la duration media del portafoglio non può superare i 60 giorni e la durata media ponderata non può superare i 120 giorni.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come swap OTC su vari tipi di strumenti finanziari e total return swaps. L'OICR può sottoscrivere credit default swap.</p> <p>L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 60% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio in diversi strumenti a reddito fisso, in un quadro di rigidi controlli dei rischi. Gli investimenti saranno limitati a titoli con scadenza residua fino alla data legale di riscatto, non superiore a 397 giorni.</p> <p>Gli investimenti saranno effettuati in titoli di emittenti con un Rating minimo A2 e/o P2.</p> <p>La valuta di riferimento non corrisponde necessariamente alle valute di investimento dell'OICR. Gli investimenti non denominati in Euro saranno sistematicamente coperti al fine di evitare l'esposizione ad una valuta diversa dall'Euro</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------|-------------------------------------|
| 100% | Citigroup EUR 1 m. Deposit | Strumenti monetari a 1 mese in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,040% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine |
| Classe di quote | Retail VTA |
| Codice ISIN | AT0000785209 |
| Codice Aviva | 263 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto austriaco |
| SGR dell'OICR | Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria |
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. |
| Data inizio operatività | 26/05/1999 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo d'investimento perseguito dall'OICR è il conseguimento di |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---|
| Grado di rischio | Basso. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Euro governativi breve termine |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio) in obbligazioni denominate in Euro e con una durata residua massima di cinque anni e/o strumenti del mercato monetario. L'OICR investe in strumenti del mercato monetario, obbligazioni di cassa, titoli indicizzati e obbligazioni con vita residua ridotta. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. E' consentito acquistare altri OICR fino al 10% del proprio patrimonio. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Zona Euro. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti pubblici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Duration</u> : la durata residua media del portafoglio non deve superare i tre anni. |
| Operazioni in strumenti derivati | Nell'ambito della strategia d'investimento dell'OICR è possibile investire in derivati in misura anche prevalente. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento. Il gestore può contrarre prestiti temporanei, fino a concorrenza del 10% del patrimonio per conto dell'OICR, e ricorrere al prestito di titoli. La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni denominate in Euro con durate residue brevi. La duration del portafoglio è inferiore a tre anni, ma, all'interno di tale spettro di durata, l'OICR è gestito in maniera attiva. L'OICR investe esclusivamente in Euro, senza quindi esporsi a rischio di cambio. L'OICR è caratterizzato da un andamento regolare senza elevate fluttuazioni. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con la metodologia degli Impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|--|
| 25% | JPM Euro Government ex Greece 1-3 Y Bond | Obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni esclusa la Grecia |
| 75% | JPM Euro 3 Month Cash | Strumenti monetari in Euro a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,097% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER SHORT TERM BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | SISF Euro Short Term Bond |
| Classe di quote | A (Acc) EUR |
| Codice ISIN | LU0106234643 |
| Codice Aviva | 331 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 17/01/2000 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---------------------|
| Grado di rischio | Medio basso. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Euro governativi breve termine |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni a breve termine, denominate in Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, principalmente zona Euro. |

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in obbligazioni Investment Grade, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo. |
| Specifici fattori di rischio | Nessuno. |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il portafoglio avrà una scadenza media non superiore a 3 anni e ciascuna obbligazione avrà una scadenza residua non superiore a 5 anni. Questo significa che le obbligazioni detenute nell'OICR avranno una scadenza residua media inferiore a 3 anni e la scadenza residua di ciascuna obbligazione sarà inferiore a 5 anni.</p> <p>Il gestore dell'OICR si concentra su obbligazioni la cui scadenza residua, prima di essere rimborsate, è inferiore a 5 anni.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short anche mediante contratti di cambio a termine.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|------------------------------------|--|
| 100% | Citigroup EMU Government 1-3y Bond | Obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,215% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE**

BNY EUROLAND BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | BNY Euroland Bond |
| Classe di quote | Euro A |
| Codice ISIN | IE0032722260 |
| Codice Aviva | 655 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland. |
| Gestore dell'OICR | BNY Mellon Global Management Limited. |
| Data inizio operatività | 05/09/2003 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento composto da reddito e crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark, ma il gestore terrà conto del Benchmark nella selezione dei titoli da inserire nel portafoglio.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro governativi medio-lungo termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR avrà un portafoglio interamente investito e, nei suoi investimenti, includerà principalmente titoli di stato, titoli di enti pubblici, obbligazioni societarie, titoli garantiti da ipoteca e obbligazioni *asset-backed* negoziate in un mercato regolamentato.

L'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in strumenti derivati, a condizione che almeno due terzi del patrimonio netto siano investiti in obbligazioni.

L'OICR può investire residualmente in prestiti, partecipazioni in prestiti o cessioni di crediti verso debitori (che possono essere imprese, governi sovrani, enti pubblici o altri) e strumenti del mercato monetario. L'OICR mira a rimanere totalmente investito in ogni momento e mantenere posizioni modeste di liquidità, in genere meno del 5%.

L'OICR avrà un'esposizione minima in titoli in Euro del 60% e un'esposizione minima alla valuta Euro del 90%.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Zona Euro; almeno due terzi del patrimonio dell'OICR saranno investiti in titoli emessi da emittenti situati in paesi della zona Euro. La suddivisione geografica del portafoglio dipenderà dalla selezione dei singoli titoli, piuttosto che dalle aspettative in termini macro. L'allocazione geografica può essere diversa da quella del Benchmark e la deviazione massima dalla suddivisione del Benchmark è intorno al 40%. In genere, nessun paese rappresenterà oltre l'80% del valore patrimoniale netto dell'OICR. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici e privati, con Rating compreso tra AAA a B. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR manterrà una valutazione media di qualità non inferiore a A/A3, ma il Rating minimo di qualità per un singolo titolo è B-/B3. Un investimento contenuto potrà essere destinato in titoli BB+/Ba1 e B-/B3. Fino al 40% dell'OICR può essere investito in una combinazione di titoli non Investment Grade, obbligazioni convertibili, titoli privilegiati e titoli di debito dei mercati emergenti.</p> <p><u>Duration:</u> l'OICR tende a minimizzare l'uso del rischio di tasso di interesse, mantenendo la Duration media ponderata del portafoglio all'interno di una banda di +/- 40% rispetto al Benchmark (2 anni in più o meno).</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR investe sino al 30% in strumenti finanziari derivati, allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi dell'OICR. Il gestore utilizza i seguenti derivati: i) <i>futures</i> negoziati su titoli governativi; ii) opzioni negoziate su <i>futures</i> di titoli governativi; iii) <i>futures</i> non negoziati (OTC) su titoli governativi; iv) contratti <i>forward</i> sui tassi di cambio; v) <i>futures</i> e opzioni sulle valute; vi) <i>futures</i> sui mercati monetari; vii) <i>credit default swaps</i>.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell'OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore utilizza un approccio <i>top-down</i>, tramite un'analisi macroeconomica che identifica temi e rischi di investimento generale, con particolare attenzione alla macro-regione, paese, curva dei rendimenti, la durata e la valuta; tale analisi determina la suddivisione strategica del portafoglio. Tale analisi è integrata da valutazioni di tipo <i>bottom-up</i>, basate su analisi fondamentali dei singoli titoli; attraverso quest'analisi emergono le idee di investimento che, a giudizio del gestore, sono capaci di generare extra rendimenti rispetto al mercato.</p> <p>La gestione finanziaria è condotta all'interno di precisi paletti di gestione del rischio, che comprendono i) limiti alla concentrazione del portafoglio (max 20% in un singolo settore non-governativo; max. 5% in un singolo emittente Corporate); ii) limiti di <i>tracking error</i> nei confronti del Benchmark; iii) limiti rispetto alle misure di rischio (vedi paragrafo successivo).</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark; il VaR di portafoglio non potrà essere superiore al doppio di quello del Benchmark.</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------|------------------------|
| 100% | Barclays Euro Aggregate Bond | Obbligazioni zona Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,695% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

HENDERSON EURO CORPORATE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund |
| Classe di quote | A2 EUR |
| Codice ISIN | LU0451950314 |
| Codice Aviva | 656 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA |
| Data inizio operatività | 18/12/2009 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione La gestione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento; una parte contenuta del portafoglio può essere investita in posizioni non comprese nel Benchmark, consentendo di sfruttare opportunità correlate ad obbligazioni ad alto rendimento o denominate in valute diverse dall'Euro.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in Euro.

L'OICR può inoltre investire in strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio Rischio di cambio: l'OICR può investire residualmente anche in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Rischio Rating: è possibile l'investimento contenuto in obbligazioni non Investment Grade.

Rischio Duration: l'OICR può modificare la propria Duration di 2 anni, in più o in meno, rispetto a quella del Benchmark.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR usa derivati per raggiungere gli obiettivi di investimento dell'OICR, ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente.

| | |
|---------------------------------|--|
| | <p>L'OICR può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, <i>forward rate notes</i>, contratti <i>forward</i> su valuta (inclusi <i>non-deliverable forwards</i>), <i>futures</i> su tassi d'interesse, <i>futures</i> obbligazionari e <i>swap</i> OTC, come <i>swap</i> su tassi d'interesse, <i>credit default swap</i> e <i>credit default swap</i> su indici. Gli strumenti derivati, quali i <i>credit default swap</i> (CDS) possono offrire un'ulteriore fonte di liquidità e consentire all'OICR di coprire in maniera efficiente, in termini di costi, parte del rischio insito nel portafoglio o di adeguare l'esposizione a titoli, settori o temi, traendo, potenzialmente, vantaggio da eventi creditizi negativi.</p> <p>La leva finanziaria attesa è pari al 200%.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>La gestione attiva del Benchmark è il principio cardine dell'OICR, il cui portafoglio riflette le idee più valide desunte dall'analisi dettagliata dei titoli che compongono l'indice.</p> <p>Nella scelta degli investimenti, il gestore si concentra sull'identificazione delle prospettive di rischio-rendimento migliori nell'universo obbligazionario europeo. Il gestore utilizza ampiamente i derivati del credito, come i CDS.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta il VaR relativo per calcolare l'esposizione globale al rischio.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------|--------------------------------|
| 100% | iBOXX Euro Corporate Bond | Obbligazioni Corporate europee |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,717% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

INVESCO EURO CORPORATE BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Euro Corporate Bond Fund |
| Classe di quote | A (Cap) EUR |
| Codice ISIN | LU0243957825 |
| Codice Aviva | 368 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland GmbH |
| Data inizio operatività | 31/03/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in Euro sugli investimenti, con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Medio. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | <p>L'OICR investirà almeno due terzi delle sue attività totali (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti di debito di emittenti societari denominati in Euro.</p> <p>L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile Investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione della SGR, abbiano un'analoga qualità del credito. L'OICR può investire in titoli non Investment grade in modo residuale. Fino a un terzo delle attività totali dell'OICR può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali.</p> <p>L'OICR può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.</p> |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa, Regno Unito e Stati Uniti |

| | |
|---|--|
| <p>Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti</p> | <p>Principalmente titoli obbligazionari Corporate di emittenti Investment grade. I titoli a reddito fisso comprendono uno o più tra i seguenti tipi di titoli: i) obbligazioni, obbligazioni non garantite, warrant e buoni del tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità; ii) obbligazioni societarie, warrant e obbligazioni nominative, garantiti o meno (compresi titoli convertibili in o scambiabili con azioni); iii) titoli emessi da organismi pubblici internazionali, quali la Banca Europea per gli Investimenti, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o altro organismo che, ad opinione della SGR abbia una levatura analoga; iv) certificati di deposito, carta commerciale e accettazioni bancarie.</p> |
| <p>Specifici fattori di rischio</p> | <p><u>Rischio cambio</u>: si prevede di coprire dal rischio cambio gli investimenti non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: possibile investimento contenuto (max.30%) in titoli non Investment Rate.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la vita media residua dei titoli in portafoglio è di poco superiore ai 2 anni.</p> |
| <p>Operazioni in strumenti derivati</p> | <p>I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una gestione efficiente di portafoglio. L'obiettivo dei derivati e dei contratti a termine utilizzati per tali ragioni non consiste nel modificare in maniera significativa il profilo di rischio dell'OICR, quanto piuttosto nell'aiutare il gestore a raggiungere gli obiettivi d'investimento dell'OICR nei seguenti modi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – riducendo il rischio e/o – riducendo i costi e/o – generando un maggior reddito o capitale per l'OICR a un livello accettabile di costi e rischio. <p>L'OICR può, occasionalmente, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare profitti per l'OICR in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.</p> <p>L'OICR può inoltre sottoscrivere credit default swap (sia come acquirente che come venditore di protezione).</p> <p>Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 35% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro</p> |
| <p>Tecnica di gestione</p> | <p>L'obiettivo della gestione è il controllo del rischio assoluto e il raggiungimento di performance superiori agli altri OICR con politiche d'investimento simili.</p> <p>L'OICR è gestito senza particolari limiti in merito al Benchmark di riferimento. L'assenza di particolari limiti nella politica d'investimento si traduce in un approccio, adottato dalla SGR, flessibile e pragmatico, in modo da adattarsi alle diverse fasi di mercato e sfruttarne le inefficienze</p> |
| <p>Tecniche di gestione dei rischi</p> | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio.</p> <p>Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, con riferimento ad un indice composto dal 70% Barclays Euro Corporate e 30% Barclays Euro High Yield.</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------|---|
| 100% | BofA ML Euro Corporate Bond | Obbligazioni Corporate denominate in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,823% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

INVESCO EUROPEAN BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Euro Bond Fund |
| Classe di quote | A (Cap) EUR |
| Codice ISIN | LU0066341099 |
| Codice Aviva | 245 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Limited Deutschland GmbH. |
| Data inizio operatività | 01/04/1996 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è conseguire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni europee. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento Il portafoglio sarà costituito principalmente da obbligazioni o altri titoli di debito emessi da società e governi, organismi sovranazionali, enti locali e organi pubblici nazionali.

L'OICR non intende investire in titoli azionari e può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.

La valuta di riferimento è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari ed in obbligazioni con rating Investment grade (rating superiore a BB+).

Specifici fattori di rischio Rischio Duration: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio, in strumenti derivati, compresi credit default swaps in veste di acquirente di protezione.

Il gestore inoltre utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per movimentare più velocemente il portafoglio ed implementare le scelte tattiche di gestione. Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 30% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | L'obiettivo dell'OICR è fornire una crescita nel lungo termine mediante un portafoglio diversificato di obbligazioni espresse in valute europee, principalmente denominate in euro. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il.
L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari zona Euro.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|------------------------------|------------------------|
| 100% | Barclays Euro-Aggregate Bond | Obbligazioni zona Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,689% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

LOMBARD EURO BBB-B FUNDAMENTAL

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental |
| Classe di quote | IA |
| Codice ISIN | LU0563304459 |
| Codice Aviva | 461 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Lombard Odier Funds (Europe) S.A. con delega a Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA |
| Data inizio operatività | 01/12/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è realizzare reddito regolare e crescita di capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR si propone di ottenere performance, corrette per il rischio, migliori rispetto agli indici tradizionali di mercato.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Altre Specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del portafoglio in obbligazioni e altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e a breve termine denominati in euro.
L'OICR può investire fino ad un terzo degli attivi in: i) titoli di debito di emittenti governativi, ii) titoli di debito denominati in altre valute (comprese valute dei mercati emergenti), iii) titoli di debito che possono essere classificati superiori a BBB o inferiori a BB, ma non inferiori a B, iv) obbligazioni co-co, v) disponibilità liquide ed equivalenti. È possibile un investimento residuale in altri OICR.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, con Rating a cavallo fra gli universi alta qualità e alto rendimento, ossia con giudizio BBB, BB o equivalente. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire residualmente in obbligazioni c.d. "co.co." e ABS/MBS a breve termine, che possono rappresentare fino al 10% degli investimenti.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: i titoli di debito con merito di credito inferiore a BBB o equivalente non possono rappresentare più del 40% degli attivi.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli emessi dai paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'utilizzo di derivati è parte della strategia d'investimento. Il gestore è autorizzato ad utilizzare strumenti finanziari derivati - in particolare, ma non esclusivamente, derivati creditizi (compresi CDS) e derivati su tassi d'interesse, inflazione, valute e volatilità - non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento.</p> <p>Il livello atteso della leva finanziaria è del 300% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore utilizza un modello proprietario che determina e adegua il peso dell'emittente in base ai suoi fondamentali. L'approccio assicura che i debitori con la maggiore capacità di rimborsare i propri impegni abbiano i pesi maggiori.</p> <p>La suddivisione del portafoglio tra settori, l'esposizione geografica (inclusi i Mercati emergenti) e la scadenza del portafoglio saranno scelti a discrezione del Gestore. Il Comparto può essere esposto a un numero limitato di emissioni e di emittenti. Inoltre, il gestore può anche applicare altre strategie qualitative e/o sistematiche. La politica d'investimento prevede dei limiti di scostamento nei confronti del Benchmark.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR relativo, utilizzando come limite il 190% del rischio del proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|----------------------------------|
| 100% | Barclays Euro-Aggregate 500MM Corporate Bond | Obbligazioni Corporate zona Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,790% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | M&G European Corporate Bond Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR |
| Codice ISIN | GB0032178856 |
| Codice Aviva | 370 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto inglese |
| SGR dell'OICR | M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK. |
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited. |
| Data inizio operatività | 13/01/2003 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale), generando un livello di reddito superiore a quello dei titoli di stato europei con scadenze simili. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione La gestione dell'OICR non ha un benchmark e il gestore può pertanto adottare un approccio agli investimenti flessibile. Il gestore effettua una gestione discrezionale nella scelta degli investimenti che debbano essere detenuti dall'OICR.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente - almeno il 70% dell'investimento - in titoli a reddito fisso con Rating Investment grade, emessi da società europee, denominati in qualsiasi valuta europea.
L'OICR può altresì investire in modo contenuto in obbligazioni Corporate ad alto rendimento e titoli a reddito fisso emessi da governi europei o da un'entità collegata a tali governi; l'esposizione a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati.
L'OICR può altresì investire in altre attività quali OICR, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e altri strumenti derivati, che possono essere denominati in qualsiasi valuta globale primaria.
La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Europa.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti principalmente Investment grade Corporate. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : investimento possibile in valute diverse dall'Euro; l'eventuali esposizioni dell'OICR in valute non europee possono essere gestite mediante coperture valutarie. <u>Rischio Rating</u> : possibile investimento in titoli non Investment Rate. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio, senza che il ricorso a tali strumenti derivati alteri significativamente il profilo di rischio. Il gestore, infatti, effettua operazioni in derivati ed operazioni a termine, sia in borsa che fuori borsa (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento, della tutela dal rischio in termini di gestione di capitale, Duration e credito nonché di copertura. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte (vendite allo scoperto) che non sono garantite da risorse equivalenti. |
| Tecnica di gestione | L'OICR punta a massimizzare i rendimenti totali investendo prevalentemente in obbligazioni societarie europee con Rating Investment grade, ma può anche investire in titoli di stato od obbligazioni ad alto rendimento. A giudizio del gestore, i rendimenti scaturiscono da una combinazione di fattori macroeconomici, asset, settori, aree geografiche e specifici per i singoli titoli. Viene adottato un approccio dinamico agli investimenti, in virtù del quale il gestore può modificare il mix di durata ed esposizione al credito in base alle proprie prospettive. Un grado elevato di diversificazione, a livello di singoli emittenti, settori e aree geografiche è una componente essenziale del processo d'investimento. Un team interno di analisti indipendenti del credito aiuta il gestore a selezionare i singoli titoli di credito e a monitorare i titoli detenuti dall'OICR. L'OICR ha una gestione attiva che combina elementi top-down – analisi su dati macro, tassi, inflazione, ecc.- e bottom-up - ad esempio per la scelta di singoli bond e settori -. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------|--------------------------------|
| 100% | BofA ML Euro Corporate Bond | Obbligazioni Corporate in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,772% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | SISF Euro Government Bond |
| Classe di quote | A (Acc) EUR |
| Codice ISIN | LU0106235962 |
| Codice Aviva | 266 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited |
| Data inizio operatività | 17/01/2000 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi medio lungo termine**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale è in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile emessi dagli Stati della zona Euro. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento Zona Euro.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in obbligazioni governative Investment Grade

Specifici fattori di rischio nessuno.

Operazioni in strumenti derivati Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap, modificando la duration attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o, infine, aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici.

| | |
|---------------------------------|---|
| | <p>Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, futures, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 150% del patrimonio netto totale; tale livello potrebbe essere superiore, nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse, oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore dell'OICR sviluppa la strategia d'investimento sulla base delle ricerche del team della SGR, che formula previsioni sulla crescita economica globale, sull'andamento dell'inflazione e sulle politiche fiscali.</p> <p>L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive, anche mediante contratti di cambio a termine.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, per misurare la sua esposizione al rischio complessiva, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|------------------------------|----------------------------------|
| 100% | BofA ML Euro Government Bond | Obbligazioni governative in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,520% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | EUR Corporate Bond Mid Yield |
| Classe di quote | B |
| Codice ISIN | LU0153585723 |
| Codice Aviva | 657 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Vontobel Fund, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. |
| Data inizio operatività | 27/09/2002 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire un reddito costante e utili di capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Grado di rischio | Medio. |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe prevalentemente in titoli fruttiferi denominati in Euro. Inoltre l'OICR può detenere mezzi liquidi fino al 20% del patrimonio. Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio dell'OICR viene investito soprattutto in varie obbligazioni denominate in Euro e strumenti simili di debito a tasso fisso o variabile, comprese obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e / o privati, con una solvibilità media. Per merito di credito medio si intende il segmento d'investimento con Standard & Poor rating tra A + e BBB- o un rating equivalente assegnato da un'altra agenzia. Fino al 33% del patrimonio dell'OICR può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Non esplicitamente definito, ma principalmente Europa |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato di media qualità. I titoli con Rating Investment Grade devono rappresentare almeno l'80% del portafoglio |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro fino al 20% del patrimonio. <u>Rischio Rating:</u> almeno due terzi del portafoglio è investito in titoli con Rating compreso tra A+ e BBB-. Un investimento contenuto (max. 25%) è destinato a titoli con Rating compreso tra BB+ e BB-. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe in futures, opzioni e warrants, derivati su valute a solo scopo di copertura, CDS ed interest rate swaps con indici sottostanti. L'OICR non utilizza l'effetto leva, sebbene la leva finanziaria possa raggiungere il 30% del patrimonio dell'OICR.</p> <p>Il gestore si concentra sul segmento inferiore Investment Grade dell'universo Corporate europeo.</p> <p>La Duration di portafoglio in genere è in linea con quella del Benchmark. Il rischio valutario e quello di credito sono gestiti attivamente, aumentando o diminuendo l'esposizione a valute non Euro e al credito, anche attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.</p> <p>Il processo d'investimento si divide nelle seguenti 5 fasi: i) revisione della strategia sul mercato del credito; ii) analisi dei settori industriali; iii) filtro dell'universo d'investimento; iv) costruzione del portafoglio; v) disciplina del processo di vendita.</p> <p>Il portafoglio è costruito sulla base di una selezione bottom-up e sarà costituito da 75-90 emittenti.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-----------------------------------|--|
| 100% | BofA ML Euro Corporate A-BBB Bond | Obbligazioni Corporate in Euro con Rating compreso tra A e BBB |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,782% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI**

ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Allianz Global Investors Fund - Allianz Flexible Bond Strategy |
| Classe di quote | CT |
| Codice ISIN | LU0639172906 |
| Codice Aviva | 827 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Allianz Global Investors Fund con sede in 6A, route de Trèves L-2633 Senningerberg |
| Gestore dell'OICR | Allianz Global investors GmbH con delega a Allianz GI Singapore |
| Data inizio operatività | 22/11/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR si propone di generare rendimenti adeguati su base annua, seguendo un approccio absolute return. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | Flessibile. |
| Obiettivo della gestione | La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento". |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Medio. |
| Scostamento dal Benchmark | No Benchmark. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari flessibili |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari o equivalenti, emessi o garantiti da governi o altri organi nazionali o società di un paese europeo (escluse Russia e Turchia). Fino al 30% delle attività dell'OICR, può essere investito in altre obbligazioni emesse al di fuori del mercato europeo o titoli equivalenti. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui mortgage-/asset-backed securities fino al 20% del patrimonio netto), in depositi e strumenti del mercato monetario. La valuta di base del portafoglio è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Europa, ad esclusione di Russia e Turchia. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Emittenti governativi, comuni, agenzie, enti sovranazionali, autorità centrali, regionali o locali e imprese di un paese europeo. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio:</u> l'OICR è denominato in Euro e può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Tuttavia, l'esposizione in valuta estera superiore al 30% del patrimonio dell'OICR deve essere oggetto di copertura nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> la Duration dell'OICR è mantenuta tra -4 e 8 anni.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. L'effetto leva atteso sarà inferiore al 700% del patrimonio dell'OICR. |
| Tecnica di gestione | Il gestore seleziona titoli obbligazionari sui mercati europei, seguendo un approccio absolute return. Il gestore applica una strategia di Duration particolarmente flessibile e attua un'ampia diversificazione sui singoli titoli. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo del VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 1,58%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,853% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Bond Global Aggregate |
| Classe di quote | SHE |
| Codice ISIN | LU0613076990 |
| Codice Aviva | 421 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA, con delega di gestione ad Amundi London |
| Data inizio operatività | 01/04/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel superare il rendimento del Benchmark assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa. Il portafoglio è gestito secondo un limite interno di tracking error ex ante annuale rispetto al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Altre Specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di credito; è possibile anche l'investimento in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -; questi ultimi sono presenti sino a un massimo del 40% delle sue attività.
È possibile un investimento in obbligazioni convertibili.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono principalmente emesse o garantite dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società private in mercati di paesi appartenenti all'OCSE. I titoli con Rating investment grade rappresentano almeno l'80% delle attività dell'OICR. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade (fino al 20% del portafoglio in titoli "high yield").</p> <p><u>Rischio cambio:</u> l'OICR detiene attivi non denominati in Euro e gestisce attivamente l'investimento valutario; la classe di Quote collegata al Contratto adotta una politica di copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> l'OICR può modificare la propria Duration da 0 a +8 rispetto a quella del Benchmark (intorno al 6).</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR, ai fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.</p> <p>L'investimento in derivati comprende principalmente futures, opzioni, forward, swap. I forward sono ampiamente utilizzati nella gestione valutaria attiva. Le opzioni possono essere utilizzate come strumenti di gestione attiva della volatilità sia sui mercati obbligazionari, sia valutari. Il gestore utilizza i derivati del credito, c.d. contratti CDS, sia come copertura dal rischio credito, sia come strumento per generare esposizione ai mercati del credito.</p> <p>La leva attesa si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo dell'OICR è quello di generare un rendimento aggiustato per il rischio superiore a quello del Benchmark. L'universo d'investimento dell'OICR è complessivamente più ampio di quello del Benchmark, potendo investire in obbligazioni ad alto rendimento, in titoli di paesi emergenti, obbligazioni convertibili e valute.</p> <p>Il processo di investimento è di tipo direzionale e top-down; l'approccio rigorosamente macro-economico si traduce in aspettative sull'andamento prospettico delle seguenti variabili: i) duration e curva dei rendimenti; ii) mercati valutari, in particolare l'esposizione al Dollaro USA; iii) mercato delle obbligazioni societarie ed esposizione al rischio di credito; iv) titoli governativi e conseguente esposizione ai paesi emergenti.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il VaR relativo, con riferimento al Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays US Aggregate Bond (Euro Hdg). L'indice è rappresentativo dei titoli obbligazionari statunitensi coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|---|
| 100% | Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hdg) | Obbligazioni Globali coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,695% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Axa World Funds - Global Strategic Bonds |
| Classe di quote | A H Eur |
| Codice ISIN | LU0746604288 |
| Codice Aviva | 799 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | AXA World Funds con sede in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers UK Limited (London) |
| Data inizio operatività | 11/05/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è conseguire una combinazione di crescita reddituale e del capitale investendo in titoli a reddito fisso. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO

20 anni

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal benchmark **No Benchmark.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari misti.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in titoli di debito trasferibili, tra cui obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da governi, società o istituzioni ubicate in qualsiasi parte del mondo e denominate in qualsiasi valuta, nonché in strumenti del mercato monetario.

L'investimento in altri OICR è residuale. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Emittenti obbligazionari sia Investment Grade, sia con Rating inferiore, di emittenti pubblici e privati.

Specifici fattori di rischio **Rischio paesi emergenti:** l'OICR può investire in titoli dei paesi dei mercati emergenti.

Rischio Rating: l'OICR investe in titoli con Rating inferiore ad Investment grade.

Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro, ma la classe di Quote collegate al Contratto mira a coprire il rischio valutario dovuto alla divergenza tra la valuta di riferimento (USD) e l'Euro, mediante l'utilizzo di strumenti derivati.

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire meno del 20% del proprio patrimonio in attività emesse da veicoli di cartolarizzazione o equivalenti (quali titoli ABS, CDO, CLO o qualsiasi attività simile).</p> <p>Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione, l'OICR può operare sul mercato dei derivati di credito. L'OICR può ad esempio sottoscrivere credit default swap ("CDS"), al fine di vendere o acquistare copertura, anche senza detenere i titoli sottostanti.</p> <p>L'esposizione massima dell'OICR non può superare il 100% del suo patrimonio netto.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo d'investimento consiste nella ricerca della performance investendo in obbligazioni corporate e governative e in strumenti del mercato monetario emessi su scala globale a medio termine.</p> <p>L'asset allocation dell'OICR coniuga i giudizi macroeconomici e le idee d'investimento del gestore, al fine di creare un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso. Non vi sono restrizioni formali alla percentuale del patrimonio che può essere investita in e/o esposta a determinati titoli obbligazionari.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Come parte del processo di gestione del rischio, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari a 2,30%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,780% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | BGF Fixed Income Global Opportunities Fund |
| Classe di quote | A2 EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0278453476 |
| Codice Aviva | 660 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | BlackRock Strategic Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 31/01/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non Previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso denominati in diverse valute. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.

Categorie di emittenti La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie e aziende di tutto il mondo, prevalentemente con rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio
Rischio Duration: la Duration del portafoglio può variare da -2 a +7.
Rischio di Cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro ma la classe di quote collegata al contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.
Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli obbligazionari di emittenti dei mercati emergenti.
Rischio Rating: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non Investment grade.
Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in titoli di debito di emittenti pubblici e privati garantiti o collateralizzati da prestiti, leasing o crediti (come, ad esempio, ABS e MBS).

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo. L'OICR utilizza in genere derivati in alternativa all'investimento diretto nelle attività sottostanti e/o come parte di una strategia volta a ridurre l'esposizione ad altri rischi, come il rischio di valuta. L'OICR può anche usare i derivati per la leva finanziaria. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 500% del valore patrimoniale netto. |
| Tecnica di gestione | La selezione dei titoli obbligazionari avviene attraverso due fasi: 1. l'analisi fondamentale, che si basa su una ricerca qualitativa (settore industriale, quadro macroeconomico, andamento del mercato e potenziale di crescita, rischio di credito, qualità delle risorse) e un'analisi quantitativa che si rivolge alla posizione finanziaria complessiva dell'emittente (accesso ai mercati dei capitali, fabbisogni di liquidità e di rifinanziamento, fiducia degli investitori) 2. Analisi degli indici, quali i margini, flussi di cassa, struttura del capitale, volatilità dei ricavi e fatturato. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 1,67%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,738% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

BNY DYNAMIC BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund |
| Classe di quote | EURO H |
| Codice ISIN | IE00B8GJYG05 |
| Codice Aviva | 661 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland. |
| Gestore dell'OICR | BNY Mellon Global Management Limited. |
| Data inizio operatività | 31/01/2013 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di produrre un rendimento totale basato sull' incremento sia del capitale nel lungo periodo sia del reddito. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Basso.**

Scostamento dal Benchmark **Non presente.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà principalmente, almeno tre quarti del patrimonio, in un portafoglio composto da titoli internazionali a tasso fisso e variabile ed altri titoli di debito e titoli ad essi correlati, attività e titoli garantiti da ipoteca, certificati di deposito e carta commerciale quotati o negoziati in un mercato regolamentato.

L'OICR può anche investire in misura residuale in altri OICR, compresi *exchange traded fund* (ETF)

L'OICR può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli quotati o negoziati sui mercati russi. Tali investimenti saranno effettuati solo in Borse Riconosciute.

L'OICR può investire in misura significativa in liquidità e strumenti simili alla liquidità.

La valuta di riferimento del portafoglio dell'OICR è il Dollaro statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, senza alcuna restrizione specifica.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi, agenzia sovra-nazionali, Corporate e obbligazioni bancarie – incluse obbligazioni ipotecarie- e privati, con Rating minimo, al momento dell’acquisto, pari a CCC- / Caa3. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: l’OICR può investire in titoli non Investment Grade.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: non c’è alcun limite formale alla Duration che può essere assunta dal portafoglio dell’OICR.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l’OICR può investire in titoli di paesi emergenti ed è possibile un’esposizione residuale ai mercati regolamentati russi.</p> <p><u>Rischio Cambio</u>: l’OICR detiene investimenti nelle principali valute internazionali, ma la classe di Quote collegata al Contratto utilizza tecniche volte a cercare di ridurre gli effetti di fluttuazione del tasso di cambio nei confronti dell’Euro. Queste tecniche potrebbero non riuscire a eliminare il rischio di cambio.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L’OICR, oltre ad utilizzare derivati per la copertura, può utilizzare derivati a fini di investimento, per la riduzione dei costi e la generazione di capitale o reddito aggiuntivo, con un livello di rischio coerente con quello dell’OICR. L’OICR potrà utilizzare posizioni short sintetiche in derivati, come le vendite allo scoperto di titoli.</p> <p>Il gestore utilizza i seguenti derivati: i) <i>futures</i> negoziati su titoli governativi; ii) opzioni negoziate su <i>futures</i> di titoli governativi; iii) opzioni non negoziate (OTC) su <i>futures</i> di titoli governativi; iv) contratti <i>forward</i> sui tassi di cambio; v) <i>futures</i> e opzioni sulle valute; vi) <i>futures</i> sui mercati monetari; vii) <i>credit default swaps</i>.</p> <p>Il livello di leva finanziaria derivante dall’utilizzo di tali strumenti derivati non supererà il 100% del valore patrimoniale dell’OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L’obiettivo di investimento dell’OICR è quello di produrre un rendimento assoluto, in diverse fasi di mercato, investendo in obbligazioni e investimenti debito simili emessi da società e governi di tutto il mondo. L’OICR, infatti, punta a generare un rendimento pari alla liquidità aumentata di un 2% annuo, in un orizzonte temporale di 5 anni e al lordo delle commissioni, anche se tale performance non è garantita dalla SGR.</p> <p>Tali temi rappresentano le forze che generano cambiamenti strategici per i titoli a tasso fisso nel lungo termine. La visione <i>top-down</i> sui mercati obbligazionari e valutari del mondo è abbinata al processo di selezione dei singoli investimenti, all’interno di una cornice priva di vincoli per la costruzione del portafoglio; quest’ultimo sarà composto generalmente da 80 a 150 posizioni.</p> <p>Tale processo è però affiancato da una strategia di gestione dei rischi, che prevede di investire non oltre il 50% in uno dei seguenti settori: i) obbligazioni emesse da governi, ii) obbligazioni di mercati emergenti, iii) obbligazioni societarie Investment grade, iv) obbligazioni societarie ad alto rendimento, v) investimenti in qualsiasi valuta diversa dal Dollaro statunitense. Il gestore privilegia gli investimenti che garantiscono un’adeguata liquidità ed evita un’eccessiva concentrazione del portafoglio (almeno 5 esposizioni diverse in termini di paese/valuta, max 5% su singola posizione, esclusi governativi).</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d’investimento del portafoglio.</p> <p>L’OICR utilizzerà il Metodo degli Impegni per misurare, seguire e gestire l’effetto leva prodotto dall’uso di derivati.</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 1,31%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,796% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund |
| Classe di quote | A (Cap) EUR |
| Codice ISIN | LU0534239909 |
| Codice Aviva | 662 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Invesco Deutschland GmbH Asset Management. |
| Data inizio operatività | 15/09/2010 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. L'Euribor 3 mesi è utilizzata solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--|
| Grado di rischio | Medio. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari flessibili |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in strumenti obbligazionari internazionali. L'OICR può in via temporanea investire fino al 100% del suo valore in liquidità e mezzi equivalenti, in funzione delle condizioni di mercato. L'OICR acquisirà esposizione a strumenti obbligazionari e valute anche tramite strumenti finanziari derivati. L'OICR investe residualmente in OICR del mercato monetario di emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta. La valuta di base del portafoglio è l'Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale. L'OICR non ha vincoli geografici. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari includono Corporate e governativi. Sono comprese anche obbligazioni convertibili ed obbligazioni non Investment grade. |
| Specifici fattori di rischio | Rischio Rating: possibile investimento significativo in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade. Rischio cambio: è ammesso l'investimento in valute diverse dall'Euro. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 30% del valore patrimoniale netto dell'OICR. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 200% del suo valore patrimoniale netto.</p> <p>L'universo di investimento si intende tutta la liquidità, i titoli di debito, i titoli garantiti da attività e gli strumenti finanziari derivati su mercati di debito e credito mondiali. Il gestore potrà assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo, anche tramite l'uso di derivati.</p> <p>I principi fondamentali dell'OICR determinano un approccio di gestione non vincolato, che mira a generare rendimenti complessivi interessanti nel lungo termine. Il gestore non replica l'andamento di un indice, concentrandosi invece sulla gestione del rischio e sul rendimento assoluto. L'approccio è informale e flessibile, in modo da adattarsi alle varie condizioni di mercato.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|-------------------|--|
| 100% | Euribor 3 m. Rate | Tasso interbancario della zona Euro a 3 mesi |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,823% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

JB TOTAL RETURN BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Julius Baer Multibond - Total Return Bond Fund |
| Classe di quote | B |
| Codice ISIN | LU0012197827 |
| Codice Aviva | 664 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Julius Baer Multibond, con sede in in 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) |
| Data inizio operatività | 15/10/1993 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un rendimento positivo regolare mediante redditi da capitale e proventi da interessi. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR punta a sovra-performare l'indice di riferimento nel lungo periodo. L'OICR, infatti, utilizza il Benchmark per raffrontare la performance e per calcolare i coefficienti di riferimento utilizzati per la gestione del rischio. Per quanto riguarda, invece, la selezione e la ponderazione degli investimenti, l'OICR non è vincolato dall'indice di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Significativo.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni a tasso fisso e variabile. Inoltre, l'OICR può investire in obbligazioni convertibili in azioni e in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività. La divisa di riferimento del portafoglio è l'Euro, ma l'OICR può investire il patrimonio in diverse valute.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale, sia paesi industrializzati, sia emergenti.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali. È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e Rating. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di Cambio:</u> l'OICR investe anche in titoli non denominati in Euro, ma le fluttuazioni nei confronti della valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> possibile investimento significativo in obbligazioni con rating inferiore all'Investment Grade.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> possibile investimento contenuto in obbligazioni convertibili; inoltre l'OICR può investire senza alcuna limitazione in mortgage-backed securities, asset-backed securities.</p> <p><u>Rischio Duration:</u> la Duration di portafoglio può variare su base discrezionale da un minimo di -4 ad un massimo di 6 anni.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Coprirsi da rischi indesiderati o regolare l'esposizione dell'OICR tramite derivati su i) titoli sovrani, ii) di credito, iii) su tassi di interesse è parte integrante del processo di investimento.</p> <p>Non è previsto alcun effetto leva, vale a dire che l'esposizione complessiva ai derivati non deve superare il 100% del patrimonio dell'OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR investe a livello mondiale in obbligazioni. Le scadenze, i paesi, le valute e i Rating sono gestiti attivamente. La gestione dinamica del rischio cercherà di incrementare attivamente il rendimento atteso nel tempo, ma non il rischio.</p> <p>L'OICR non è vincolato e segue un approccio <i>total return</i>, mediante uno stile gestionale "multi-strategia", che combina, da una parte, opportunità di investimento strutturali a lungo termine e, dall'altra, una asset allocation flessibile su diverse classi di attività a reddito fisso.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato tramite il Metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|-------------------------------------|--|
| 100% | BofA ML 1-5 y. Euro Government Bond | Obbligazioni governative in Euro con durata tra 1 e 5 anni |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,716% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JUPITER DYNAMIC BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond |
| Classe di quote | I |
| Codice ISIN | LU0853555893 |
| Codice Aviva | 836 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Jupiter Global Fund con sede in 6 route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Jupiter Unit Trust Managers Limited con delega a Jupiter Asset Management Limited |
| Data inizio operatività | 04/12/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Obiettivo dell'OICR è ottenere un reddito elevato con la prospettiva di una crescita del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investirà principalmente in obbligazioni Corporate, titoli di stato, obbligazioni convertibili e obbligazioni di altro tipo. L'OICR, nel rispetto dei limiti del proprio regolamento, può: i) adottare strategie di copertura dei rischi direzionali, utilizzando futures su indici e / o liquidità; ii) investire in obbligazioni e warrant su valori mobiliari; iii) utilizzare opzioni e futures per fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio; iv) stipulare swap (compresi i credit default swap); v) utilizzare contratti di cambio a termine; vi) detenere attività liquide in via accessoria. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti L'OICR investe in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati, con Rating anche al di sotto dell'Investment grade.

| | |
|----------------------------------|---|
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: gli investimenti vengono effettuati in valori mobiliari denominati in valute diverse dall'euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'investimento in titoli obbligazionari con Reting inferiore all'investment grade è significativo.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR utilizzerà inoltre derivati allo scopo di ridurre il rischio o di gestire il portafoglio in maniera più efficiente. |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore prende le proprie decisioni di investimento senza vincoli geografici o di settore e non segue alcun parametro di riferimento particolare. L'approccio particolarmente flessibile della gestione si esplica attraverso un posizionamento tattico sulla curva dei rendimenti, su diversi mercati di paesi sviluppati e in via di sviluppo, sullo spread di credito.</p> <p>Il gestore combina un approccio top down con una selezione dei titoli bottom up.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato è il Metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,39%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,790% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

RAIFFEISEN CONSERVATIVE

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Raiffeisen Fund Conservative |
| Classe di quote | Retail VTA |
| Codice ISIN | AT0000A0QQ64 |
| Codice Aviva | 420 |
| Tipologia di OICR | Fondo comune d'investimento di diritto austriaco |
| SGR dell'OICR | Raiffeisen Capital Management, con sede in Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vienna, Austria |
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. |
| Data inizio operatività | 31/08/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR persegue l'obiettivo del conseguimento di utili regolari. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibile**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è un fondo di fondi obbligazionario, che investe almeno il 51% e fino al 100% del patrimonio in fondi obbligazionari, nonché depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. È escluso l'acquisto di titoli azionari e anche l'acquisto di quote di fondi azionari. È tuttavia possibile la presenza indiretta nel patrimonio di titoli azionari mediante l'investimento in altri OICR obbligazionari o misti. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale**

| | |
|---|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti dall'OICR possono essere emessi da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in modo contenuto in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è esposto residualmente al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Nell'ambito della strategia d'investimento, l'OICR può investire in misura prevalente in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura. La SGR può contrarre prestiti temporanei fino al 10% del patrimonio dell'OICR e può, a sua volta, cedere a terzi i titoli in portafoglio fino al 30% del patrimonio dell'OICR, nell'ambito di accordi di prestito titoli. La SGR può anche stipulare accordi c.d. repos - accordi che prevedono l'acquisto di beni per conto dell'OICR con l'obbligo a carico del venditore di riacquistare tali attività in un tempo predeterminato e per un predeterminato prezzo - fino al 100% del patrimonio dell'OICR, anche se attualmente tale facoltà non è esercitata.</p> <p>La leva finanziaria prevista in seguito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 75% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento, basandosi su un approccio c.d. "risk parity" e mirando ad una volatilità fra il 2 e il 5% annua.</p> <p>Le quote di altri fondi d'investimento sono selezionate soprattutto sulla base dell'andamento del loro valore sino a quel momento, del loro stile d'investimento, della loro gestione del rischio e della qualità del processo d'investimento. L'OICR investe perlopiù in fondi globali governativi, Corporate, High Yield e fondi che investono nei mercati emergenti; non possono essere acquistati fondi di fondi. Possono essere acquistati anche altri fondi gestiti dalla stessa SGR.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio del VaR assoluto; l'importo di rischio totale di mercato per il portafoglio dell'OICR non può superare il 2,7% del suo patrimonio.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |
| GARANZIE DELL'INVESTIMENTO | |
| Non prevista. | |
| PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) | |
| <p>L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 2,18%.</p> | |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,704% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

SCHRODER STRATEGIC BOND

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | SISF Strategic Bond |
| Classe di quote | A (Acc) EUR Hedged |
| Codice ISIN | LU0201323531 |
| Codice Aviva | 668 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. |
| Data inizio operatività | 30/09/2004 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a generare una crescita del capitale e reddito, con una strategia d'investimento a ritorno assoluto. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile.**

Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio.**

Scostamento dal Benchmark **Non previsto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Flessibili**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR presenta un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile, denominati in varie valute internazionali. L'OICR ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive lunghe e corte sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti. L'OICR può detenere in liquidità fino al 49% degli attivi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR investe titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS)</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR potrà investire nell'intera gamma di valori mobiliari disponibili, inclusi i titoli con Rating creditizio non Investment grade, attualmente fino ad un massimo del 40% del portafoglio.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: è gestita attivamente ed attualmente la Duration di portafoglio è compresa tra un minimo di -3 ed un massimo di 7 anni e mezzo.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Al fine di attuare un insieme efficacemente diversificato di strategie (quali strategie di paese, curva dei rendimenti, credito e valutarie) e di raggiungere un obiettivo di rischio compatibile con il proprio profilo di rischio, l'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati che possano generare un livello elevato di leva finanziaria.</p> <p>Sebbene ai fini dell'investimento l'OICR utilizzi strumenti derivati che possono far aumentare il livello di rischio, esso utilizza altresì i derivati nella costruzione del portafoglio, mediante strategie di diversificazione e gestione della correlazione e contribuendo in tal modo alla riduzione del livello di rischio dell'OICR.</p> <p>In generale l'OICR utilizza derivati a scopo di investimento e per gestire la correlazione del rischio, in pari misura. Alcune delle strategie si baseranno su strumenti che richiedono un livello significativo di leva finanziaria lorda, al fine di generare un livello di rischio limitato, quali contratti su tassi d'interesse a breve scadenza.</p> <p>Il livello di leva atteso è pari al 900% del portafoglio netto totale. Tale livello potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira, nel corso di un intero ciclo di mercato, a fornire una performance annua lorda pari al tasso US LIBOR a 3 mesi + 400 bps.</p> <p>Il gestore cerca di diversificare i propri investimenti ricercando fonti di <i>alpha</i> sostenibile e modificando gli orizzonti temporali. Il portafoglio è gestito attivamente, investendo in posizioni in cui il gestore vede un <i>mispricing</i> sufficiente, all'interno dei tre temi principali della politica d'investimento dell'OICR: tassi, credito e valute.</p> <p>Il team di gestione è composto da numerosi analisti che si occupano di temi differenti e l'OICR beneficia delle idee di investimento provenienti da varie gestioni obbligazionarie della SGR.</p> <p>Il processo di costruzione del portafoglio è di tipo quantitativo e l'aspetto del controllo del rischio è parte integrante di tale processo.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR adotta l'approccio Value-at-Risk (VaR) assoluto per misurare la sua esposizione al rischio complessiva; il VaR è fissato a un livello pari o inferiore al 20% (su un periodo di detenzione di 1 mese e un intervallo di confidenza unilaterale del 99%).</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR pari a 3,16%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,865% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI**

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Amundi Funds Bond Global Aggregate. |
| Classe di quote | IC |
| Codice ISIN | LU0329444938 |
| Codice Aviva | 658 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Amundi Funds, con sede in 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA. |
| Data inizio operatività | 14/05/2010 |
| Valuta di denominazione | Dollaro Stati Uniti. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel superare il rendimento del Benchmark assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione è di perseguire un livello di rendimento superiore al Benchmark. L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa. Il portafoglio è gestito secondo un limite interno di *tracking error ex ante* annuale rispetto al Benchmark.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio in titoli di credito; è possibile anche l'investimento in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti - titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities" -; questi ultimi sono presenti sino a un massimo del 40% del patrimonio dell'OICR.
È possibile un investimento in obbligazioni convertibili.
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le obbligazioni, denominate nelle principali valute internazionali, sono principalmente emesse o garantite dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società private in mercati di paesi appartenenti all'OCSE. I titoli con Rating investment grade rappresentano almeno l'80% delle attività dell'OICR. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR procede ad una diversificazione attiva attraverso i mercati obbligazionari emergenti, i cui titoli possono essere pari fino ad un massimo di un terzo del portafoglio.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile un investimento contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade (fino al 20% del portafoglio in titoli "high yield").</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR è denominato in Dollari USA e detiene attivi non denominati in Euro.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR può modificare la propria Duration da 0 a +8 rispetto a quella del Benchmark (intorno al 6).</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'investimento in titoli che contengono componenti derivate è significativo.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento dell'OICR, ai fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.</p> <p>L'investimento in derivati comprende principalmente <i>futures</i>, <i>opzioni</i>, <i>forward</i>, <i>swap</i>. I <i>forward</i> sono ampiamente utilizzati nella gestione valutaria attiva. Le <i>opzioni</i> possono essere utilizzate come strumenti di gestione attiva della volatilità sia sui mercati obbligazionari, sia valutari. Il gestore utilizza i derivati del credito, c.d. contratti CDS, sia come copertura dal rischio credito, sia come strumento per generare esposizione ai mercati del credito.</p> <p>La leva attesa si attesta attorno al 700%. Il livello di leva atteso, dopo aver preso in considerazione la compensazione e le tecniche di copertura, si attesta al 350%.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo dell'OICR è quello di generare un rendimento aggiustato per il rischio superiore a quello del Benchmark. L'universo d'investimento dell'OICR è complessivamente più ampio di quello del Benchmark, potendo investire in obbligazioni ad alto rendimento, in titoli di paesi emergenti, obbligazioni convertibili e valute.</p> <p>Il processo di investimento è di tipo direzionale e <i>top-down</i>; l'approccio rigorosamente macro-economico si traduce in aspettative sull'andamento prospettico delle seguenti variabili: i) duration e curva dei rendimenti; ii) mercati valutari, in particolare l'esposizione al Dollaro USA; iii) mercato delle obbligazioni societarie ed esposizione al rischio di credito; iv) titoli governativi e conseguente esposizione ai paesi emergenti.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è monitorata mediante il VaR relativo, con riferimento al Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|--|
| 100% | Barclays Global Aggregate Bond (USD Hdg) | Obbligazioni globali coperte dal rischio cambio in Dollari |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JB STERLING CASH

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Julius Baer Multicash - Money Market Fund Sterling |
| Classe di quote | B GBP |
| Codice ISIN | LU0032254376 |
| Codice Aviva | 663 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Julius Baer Multicash, con sede in in 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg. |
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) |
| Data inizio operatività | 05/08/1992 |
| Valuta di denominazione | Sterline britanniche |
| Finalità | L'OICR ha l'obiettivo di conseguire stabilmente un rendimento adeguato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR non è soggetto ad alcuna limitazione in merito alla scelta e alla ponderazione dei singoli strumenti del mercato monetario. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Fondi di liquidità area Sterlina. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | Gli investimenti dell'OICR vengono effettuati principalmente in valori mobiliari del mercato monetario. L'OICR investe almeno i 2/3 del patrimonio in strumenti del mercato monetario denominati in sterline britanniche (GBP) nonché in depositi a vista e in altri depositi rimborsabili. È possibile l'investimento in strumenti del mercato monetario denominati in altre valute; in questo caso l'OICR può proteggersi dalle fluttuazioni valutarie rispetto alla sterlina. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Gran Bretagna. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da organismi pubblici e/o privati di elevata qualità. |
| Specifici fattori di rischio | Rischio Duration: la vita residua media degli strumenti del mercato monetario detenuti non può superare i sei mesi. Inoltre, la vita residua media ponderata degli strumenti del mercato monetario non può oltrepassare i 12 mesi. Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in sterline. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può investire in strumenti derivati, comprensivi di strumenti equipollenti regolati per contante, negoziati in uno dei mercati regolamentati e/o derivati a trattativa privata („over the counter“ o „OTC“). Tali strumenti solo utilizzati solo per un'efficiente gestione del portafoglio e per finalità di copertura. |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecnica di gestione | <p>L'obiettivo della gestione è di conseguire un rendimento corrispondente al mercato monetario, mantenendo un'elevata liquidità e la sicurezza del capitale.</p> <p>Il conseguimento di un reddito elevato e costante in sterline verrà ottenuto tenendo conto del principio della diversificazione del rischio e di una liquidità ottimale.</p> <p>L'OICR investe in strumenti del mercato monetario di elevata qualità come i) obbligazioni a breve termine, a tasso fisso e variabile, ii) treasury bills, iii) commercial paper e certificati di deposito.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il rischio complessivo dell'OICR è determinato utilizzando il metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|---------------|---|
| 100% | DB SONIA Rate | Tasso interbancario della sterlina britannica |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,423% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR Hedged |
| Codice ISIN | IE00B23Z8X43 |
| Codice Aviva | 665 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto irlandese |
| SGR dell'OICR | Legg Mason Global Funds PLC, con sede in Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock - Dublin 2 Ireland. |
| Gestore dell'OICR | Legg Mason Investments (Europe) Limited. |
| Data inizio operatività | 18/01/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il gestore dell'OICR può selezionare gli investimenti a sua discrezione in conformità all'obiettivo e alle politiche d'investimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi.**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe in obbligazioni emesse da vari governi ed emesse in diverse monete.
L'OICR può investire fino al 20% in obbligazioni non rappresentate nel Benchmark ma con Rating elevato al momento dell'acquisto.
Massimo il 25% dell'OICR potrà essere investito in obbligazioni convertibili e fino al 10% in titoli azionari e/o *warrants*; non più del 5% sarà investito in *warrant*.
Possibile investimento residuale in altri OICR ed obbligazioni Corporate.
La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro USA.

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globali, almeno 2/3 degli attivi nei seguenti paesi: Stati Uniti, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Danimarca, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Nuova Zelanda, Norvegia, Ungheria, Polonia e Repubblica ceca. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | L'OICR investe in titoli obbligazionari, compresi i titoli protetti dall'inflazione, con Rating Investment Grade di emittenti pubblici, governi, loro enti, agenzie; titoli obbligazionari di organizzazioni sovranazionali come titoli cambiari liberamente trasferibili. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: la Duration del portafoglio può variare, a discrezione del gestore, da un minimo di 1 anno a massimo 10 anni.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in derivati allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale per l'OICR stesso.</p> <p>L'OICR può investire in determinate tipologie di strumenti derivati, tra cui, ma non solo, opzioni, futures e opzioni su futures, swap e contratti forward in valuta.</p> <p>Per quanto riguarda l'esposizione valutaria, l'OICR non può detenere una posizione netta corta su una valuta o lungo più del 100 per cento del valore patrimoniale netto dell'OICR. L'OICR potrà invece detenere posizioni short esclusivamente mediante strumenti finanziari derivati.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR seleziona titoli governativi globali con alti tassi di rendimento reale.</p> <p>L'OICR ha una gestione attiva dell'esposizione alle diverse valute internazionali con l'obiettivo di proteggere il capitale.</p> <p>Il gestore adotta una rotazione di portafoglio per paesi e un controllo del rischio attraverso l'acquisto di titoli sotto valutati.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'OICR per valutare l'esposizione complessiva al rischio utilizza il Metodo degli Impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|---|
| 100% | Citigroup World Government Bond (EUR Hdg). | Obbligazioni governative Globali con copertura dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,880% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | NN (L) Global Bond Opportunities |
| Classe di quote | I Cap EUR |
| Codice ISIN | LU0555028207 |
| Codice Aviva | 462 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | NN (L) con sede in 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxembourg S.A. con delega a NN Investment Partners B.V. |
| Data inizio operatività | 29/04/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a generare rendimenti attraverso la diversificazione dei propri investimenti in obbligazioni internazionali. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'obiettivo è battere a lungo termine la performance del parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Internazionali Governativi**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio internazionale diversificato di titoli obbligazionari denominate in diverse valute. L'OICR può investire in un vasto spettro di attività finanziarie, compresi, a titolo esemplificativo, i titoli di Stato, le obbligazioni ad alto rendimento e i titoli di debito dei mercati emergenti, strumenti del mercato monetario di tutto il mondo, denominati in diverse valute. È possibile un investimento residuale in altri OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento L'esposizione è globale, su emittenti presenti sui mercati sia sviluppati, sia in via di sviluppo; i titoli governativi di Paesi Bassi, Stati Uniti, Gran Bretagna, Giappone, Francia, Germania, Italia, Spagna, Canada, Australia, Corea e/o Nuova Zelanda, non possono rappresentare più del 35% del patrimonio dell'OICR.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti governativi e Corporate di alta qualità creditizia (con un rating che va da AAA a BBB-) |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in obbligazioni Corporate con un rating di qualità inferiore a BBB.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche o altre attività sottostanti (MBS e ABS) in modo contenuto. È possibile anche un investimento residuale in warrant.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, l'OICR può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo meramente esemplificativo, i seguenti: i) opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; ii) futures e opzioni su indici; iii) futures, opzioni e swap su tassi d'interesse; iv) swap di performance, contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap su valute; v) strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare credit default swap.</p> <p>L'OICR può anche effettuare operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine. Il livello atteso di leva finanziaria dell'OICR è pari a 1500% del suo patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | Le decisioni di investimento si basano sulle previsioni del gestore riguardanti l'andamento dei tassi di interesse, su un'approfondita analisi macroeconomica, sulla situazione del mercato e sui dati derivanti dai modelli interni della SGR. Per poter controllare il rischio dell'OICR, il gestore applica rigorose misure di monitoraggio del rischio. L'obiettivo è offrire un elevato grado di diversificazione monetaria a livello internazionale e generare una performance superiore a quella del benchmark. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------------------|----------------------|
| 100% | Barclays Global Aggregate Bond | Obbligazioni globali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,650% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

ROBECO GLOBAL CREDITS

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Robeco Global Credits |
| Classe di quote | IH EUR |
| Codice ISIN | LU1071420456 |
| Codice Aviva | 463 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Robeco Luxembourg S.A. |
| Data inizio operatività | 06/04/2014 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo intende offrire agli investitori dei rendimenti superiori a quelli offerti dai titoli di stato, ma senza il rischio maggiore di un fondo che investe esclusivamente in obbligazioni Corporate di tipo "high yield". |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR è ottenere una performance migliore del parametro di riferimento, assumendo posizioni che si discostano dalla sua composizione; l'OICR è comunque gestito con dei limiti di scostamento dal benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Internazionali Corporate Invest. Grade |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe a livello globale in obbligazioni Corporate. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti privati e finanziari di elevata qualità creditizia, ma possono essere detenute obbligazioni c.d. "high yield", nei mercati emergenti e titoli cartolarizzati. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : sebbene l'OICR investa in titoli denominati in valute internazionali, la classe di quote collegata al Contratto copre tutti i rischi valutari nei confronti dell'euro. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in titoli di paesi emergenti. <u>Rischio Rating</u> : l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR può investire fino ad un massimo del 20% del portafoglio in titoli garantiti da attività ed ipoteche. <u>Rischio Duration</u> : la Duration media del portafoglio non può discostarsi di più di un anno da quella del Benchmark. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Operazioni in strumenti derivati | <p>La strategia utilizza derivati sui tassi come swap e futures negoziati nei mercati regolamentati, per gestire la sensibilità di tasso del portafoglio rispetto all'indice di riferimento.</p> <p>L'OICR può utilizzare derivati del credito a fini di investimento. Il gestore utilizza CDS su singoli titoli. L'esposizione del portafoglio è in genere inferiore al 400% del patrimonio, anche se non vi è alcun limite formale alla leva finanziaria netta.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore cerca un rendimento assoluto, massimizzando l'alpha e controllando il rischio; la strategia combina una valutazione top-down del ciclo di mercato con una selezione degli emittenti di tipo bottom-up.</p> <p>Il portafoglio è diversificato in oltre 100 emittenti e un singolo emittente non può pesare oltre il 10% del totale.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'approccio utilizzato per valutare l'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|---|
| 100% | Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Euro Hdg) | Obbligazioni Corporate globali coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,690% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

ROBECO LUX-O-RENTE

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Robeco Lux-O-Rente |
| Classe di quote | DH EUR |
| Codice ISIN | LU0084302339 |
| Codice Aviva | 850 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | Robeco Luxembourg S.A. con delega a Robeco Institutional Asset Management B.V. |
| Data inizio operatività | 11/07/1994 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira a preservare il capitale investito, con un ritorno assoluto positivo in diverse fasi di mercato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **Flessibile**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nei mercati obbligazionari globali.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto**

Scostamento dal Benchmark **No Benchmark**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari internazionali governativi**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'investimento principale, almeno due terzi del portafoglio, è rappresentato da titoli obbligazionari, che possono rappresentare la totalità del portafoglio. È ammesso un investimento contenuto in certificati di deposito e residuale in altri OICR.

L'investimento in liquidità può rappresentare fino ad un terzo del portafoglio. La valuta di riferimento è l'euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento Globale; principalmente titoli di emittenti dei paesi OCSE.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti Emittenti pubblici, inclusi nell'indice di riferimento, che presentano un rating Investment Grade (minimo pari ad A).

Specifici fattori di rischio **Rischio cambio:** l'OICR investe in attivi non denominati in euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro.

Operazioni in strumenti derivati L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati a fini dell'ottimale gestione del portafoglio e per finalità di copertura, ma anche per acquisire indirettamente posizioni nei mercati obbligazionari globali, nel mercato monetario e nei confronti delle valute. Nel caso in cui il gestore utilizzi strumenti derivati per scopi diversi dall'adeguamento della Duration di portafoglio e/o esposizioni valutarie, il sottostante di tali investimenti deve rispettare la politica di investimento dell'OICR.

| | |
|---------------------------------|---|
| | <p>I derivati quotati o negoziati over-the-counter comprendono a titoli esemplificativo e non esaustivo: i) futures su tassi di interesse, su obbligazioni e swap note futures, ii) opzioni, iii) swap - interest rate swap, credit default swap ("CDS"), index swap, cross currency swap -, iv) contratti a termine in valuta. La leva finanziaria attesa è pari al 150% del portafoglio, con un massimo del 200%.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore, per la costituzione del portafoglio, effettua le seguenti analisi, volte alla selezione dei titoli che possono offrire opportunità di rendimento: i) Analisi macroeconomica; ii) Valutazione fondamentale; iii) Analisi tecnica, mediante la quale individuare le componenti di stagionalità e i trend di mercato.</p> <p>La strategia attuata dal gestore ha come finalità la strutturazione di un portafoglio la cui duration è gestita attivamente.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 4,02%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,650% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

TEMPLETON GLOBAL BOND

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Templeton Global Bond (Euro) Fund |
| Classe di quote | A (acc) EUR |
| Codice ISIN | LU0170474422 |
| Codice Aviva | 268 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Advisers, Inc. |
| Data inizio operatività | 29/08/2003 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari internazionali governativi |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta. L'OICR può investire in misura minore in: i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati. Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è l'Euro, ma ciò non implica necessariamente che una particolare parte del portafoglio sia denominato in Euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale, principalmente Europa. |

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Principalmente titoli obbligazionari governativi. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Duration</u>: sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può detenere titoli non denominati in Euro. Il gestore cercherà di eliminare il rischio di cambio coprendo, nei confronti dell'Euro, gli investimenti denominati in altre monete.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: possibile investimento residuale in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti futures (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale mediante una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni.</p> |
| Destinazione dei proventi | Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sugli impegni. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---------------------------------------|---|
| 100% | JPM Global Government Bond (Euro Hdg) | Obbligazioni governative internazionali, coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,762% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Templeton Global Bond Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR-H1 |
| Codice ISIN | LU0294219869 |
| Codice Aviva | 334 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Advisers, Inc. |
| Data inizio operatività | 10/04/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo d'investimento dell'OICR è massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio-lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR

A Benchmark, con stile di gestione attivo.

Obiettivo della gestione

Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio

Medio Alto.

Scostamento dal Benchmark

Contenuto.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR

Obbligazionari internazionali governativi

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento

L'OICR investe principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta.

L'OICR può investire in misura minore in i) obbligazioni Corporate di qualunque qualità situate in qualsiasi paese; ii) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo; iii) derivati a fini di copertura e investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.

Può detenere titoli azionari, nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. La valuta di riferimento è il Dollaro Statunitense.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Globale.

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Principalmente titoli obbligazionari governativi. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR detiene titoli non denominati in Euro; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di valore delle Quote, al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di riferimento dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro).</p> <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> investimento significativo in titoli emessi da paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio titoli strutturati:</u> investimento residuale in prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR può possedere titoli di qualunque qualità – compreso i titoli non Investment grade – e può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e/o per coprirsi contro rischi di mercato o di cambio. Potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento.</p> <p>Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il livello atteso di leva finanziaria per L'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 180%, ma potrebbe essere anche superiore.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira principalmente a massimizzare, compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo una ricerca economica su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il gestore cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di proventi, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Quando deve decidere gli investimenti, il gestore esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, adottando come parametro di riferimento un benchmark misto composto dagli Indici JPM Government Bond Index Broad (50%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (25%) e JPM Government Bond Index-Emerging Markets (25%).</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------|---|
| 100% | JPM Global Government Bond | Obbligazioni governative internazionali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,762% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Templeton Global Total Return Fund |
| Classe di quote | A(acc)EUR |
| Codice ISIN | LU0260870661 |
| Codice Aviva | 670 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Mutual Advisers LLC. |
| Data inizio operatività | 01/09/2006 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente superiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.

L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili.

L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario.

L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.

L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie *dollar roll*.

La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Globale. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | <p>I titoli obbligazionari sono governativi e di emittenti legati al governo, oppure enti societari in tutto il mondo.</p> <p>L'OICR può anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.</p> |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: L'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default.</p> <p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od <i>over-the-counter</i> e possono tra l'altro includere <i>swap</i> (ad esempio <i>credit default swap</i> o <i>total return swap</i>), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.</p> <p>L'OICR può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività in portafoglio dall'esposizione al mercato.</p> <p>In via accessoria, l'OICR potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e <i>credit default swap</i>.</p> <p>Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore impiega una ricerca macroeconomica fondamentale, paese per paese, unita all'analisi quantitativa. Questo processo unisce la ricerca approfondita per paese, modelli macroanalitici e altre analisi sul campo da parte di protagonisti dei mercati locali e delle autorità con rigorose tecniche di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio. In questo modo si cerca di identificare titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo.</p> <p>La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato.</p> <p>Quando deve decidere gli investimenti, il team d'investimento esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p> |

| | |
|---------------------------------|---|
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo è un benchmark misto composto dagli indici Barclays Capital Multiverse Index (50%), Barclays Capital Global High-Yield Index (25%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (12,5%) e JPM Government Bond Index - Emerging Markets (12,5%).</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente: :

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------------|----------------------|
| 100% | Barclays Multiverse Bond | Obbligazioni globali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,762% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

TEMPLETON TOTAL RETURN

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Templeton Global Total Return Fund |
| Classe di quote | A (Acc) EUR-H1 |
| Codice ISIN | LU0294221097 |
| Codice Aviva | 378 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Franklin Templeton Investment Funds con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Templeton Asset Management LTD |
| Data inizio operatività | 10/04/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Il Benchmark è indicato dalla SGR a scopo puramente informativo e il gestore dell'OICR non intende replicarlo. L'OICR può discostarsi da questo parametro di riferimento.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionario altre specializzazioni**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali.

L'OICR potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili.

L'OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di un titolo obbligazionario.

L'OICR può altresì investire in modo residuale in quote di altri OICR.

L'OICR può infine partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.

La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento **Globale.**

| | |
|---|---|
| <p>Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti</p> | <p>I titoli obbligazionari sono governativi e di emittenti legati al governo, oppure enti societari in tutto il mondo. L'OICR può anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.</p> |
| <p>Specifici fattori di rischio</p> | <p><u>Rischio Titoli strutturati</u>: L'OICR può investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. <u>Rischio Rating</u>: investimento residuale in titoli non Investment Grade; l'OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli in default. <u>Rischio di cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro ma la classe di quote adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro USA.</p> |
| <p>Operazioni in strumenti derivati</p> | <p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. L'OICR può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività in portafoglio dall'esposizione al mercato. In via accessoria, l'OICR potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e credit default swap. Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR, calcolato con il metodo degli impegni, dovrebbe ammontare al 200%, ma potrebbe essere anche superiore.</p> |
| <p>Tecnica di gestione</p> | <p>Il gestore impiega una ricerca macroeconomica fondamentale, paese per paese, unita all'analisi quantitativa. Questo processo unisce la ricerca approfondita per paese, modelli macroanalitici e altre analisi sul campo da parte di protagonisti dei mercati locali e delle autorità con rigorose tecniche di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio. In questo modo si cerca di identificare titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al gestore di sfruttare diversi contesti di mercato. Quando deve decidere gli investimenti, il team d'investimento esegue una ricerca approfondita sui vari fattori che potrebbero influenzare i prezzi delle obbligazioni e i valori delle monete.</p> |
| <p>Tecniche di gestione dei rischi</p> | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo. Il parametro di riferimento per il VaR relativo è un benchmark misto composto dagli indici Barclays Capital Multiverse Index (50%), Barclays Capital Global High-Yield Index (25%), JPM Emerging Markets Bond Index Global (12,5%) e JPM Government Bond Index - Emerging Markets (12,5%).</p> |

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--------------------------|----------------------|
| 100% | Barclays Multiverse Bond | Obbligazioni globali |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,762% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

**Combinazione Aviva di appartenenza:
OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI**

ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | Aberdeen Global – Select Emerging Market Bond Fund |
| Classe di quote | A2 (Acc) EUR |
| Codice ISIN | LU0376989207 |
| Codice Aviva | 423 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Aberdeen Global, con sede in 35a, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Aberdeen Global Services S.A. |
| Data inizio operatività | 11/07/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | Obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento totale nel lungo termine da perseguire attraverso l'investimento di almeno due terzi del patrimonio in titoli a reddito fisso. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, su base triennale, pur rispettando un vincolo di scostamento da quest'ultimo.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Medio Alto.**

Scostamento dal Benchmark **Rilevante.**
L'OICR presenta rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR è interamente composto da strumenti a reddito fisso di emittenti ubicati nei paesi dei mercati emergenti o emessi in valute dei mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento Non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in azioni o titoli correlati ad azioni.

| | |
|--|---|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli obbligazionari governativi o Corporate, strumenti del debito estero e interno. L'esposizione massima ai titoli Corporate sarà contenuta. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. I titoli obbligazionari sono di emittenti ubicati nei paesi dei mercati emergenti o emessi in valute dei mercati emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: L'OICR investe in valute diverse dall'Euro, ma la classe di Quote collegata al Contratto copre il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: è possibile l'investimento rilevante in titoli non Investment Grade, sebbene il gestore si concentri principalmente sul segmento di qualità più elevata nel mercato di tali titoli.</p> <p><u>Rischio Duration</u>: l'OICR attualmente può modificare la propria Duration di 2 anni, in più o in meno, rispetto a quella del Benchmark.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati, oltre a fini di copertura valutaria, esclusivamente per ottenere un'esposizione attiva al tasso d'interesse e alle valute, dove risulta più efficace l'utilizzo del derivato rispetto all'acquisto dello strumento liquido sottostante.</p> <p>Il gestore effettua abitualmente operazioni su contratti a termine in valuta e su contratti a termine non consegnabili ("NDF"), per replicare posizioni valutarie lunghe e coprire esposizioni valutarie; i NDF consentono all'OICR di accedere a mercati finanziari chiusi come la Cina e l'India.</p> <p>Non è previsto l'utilizzo della leva finanziaria: in base all'approccio fondato sugli impegni, l'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati sarà limitato al 100% del patrimonio.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'allocazione del portafoglio si basa, più che sulla ripartizione indicata dal Benchmark, sullo stile macroeconomico fondamentale top-down; il gestore corregge le allocazioni al fine di orientarle in ogni momento dove rileva il massimo valore, all'interno della classe di attivi. Il processo d'investimento si compone di 5 fasi principali: i) ricerca fondamentale; ii) valutazione delle dinamiche di mercato; iii) previsione degli scenari; iv) valore relativo; v) costruzione del portafoglio.</p> <p>La SGR definisce delle linee guida interne al fine di garantire un livello adeguato di diversificazione e per evitare il rischio di concentrazione: attualmente tali limiti prevedono vincoli in termini di diversificazione geografica minima e, d'altra parte, massima esposizione per paese emergente, per singola valuta locale, per emittente privato e titoli corporate nel complesso.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>Il monitoraggio dei rischi dell'OICR è attuato sia mediante il Metodo degli Impegni, per l'esposizione globale del portafoglio, sia attraverso il limite VaR, per l'utilizzo di derivati finanziari.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM EMBI.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------------|---------------------------------|
| 100% | JPM EMBI Global Diversified Bond | Obbligazioni di paesi emergenti |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,025% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Candriam Bonds Emerging Markets |
| Classe di quote | Classic |
| Codice ISIN | LU0594539719 |
| Codice Aviva | 464 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Candriam Bonds con sede in 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette |
| Gestore dell'OICR | Candriam Luxembourg |
| Data inizio operatività | 16/02/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | Sulla durata d'investimento consigliata, l'OICR mira a ottenere una crescita del capitale investendo nei principali attivi trattati. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto |
| Scostamento dal Benchmark | Significativo |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionari Paesi Emergenti |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'investimento principale è in obbligazioni ed altri titoli di credito a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi. I titoli sono dei paesi emergenti e denominati nelle valute dei paesi sviluppati e, a titolo accessorio, in valute locali. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Principalmente titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati emergenti, da enti di diritto pubblico e da emittenti semi-pubblici. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : seppur investendo in attivi non denominati in Euro, la classe collegata al Contratto beneficia di una tecnica di copertura sistematica del rischio di cambio in dollaro americano rispetto all'Euro, tramite prodotti derivati. <u>Rischio Rating</u> : l'investimento principale è in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR può fare ricorso ai prodotti derivati per fini di copertura, esposizione o arbitraggio; infatti può fare ricorso a derivati su: i) credito, ii) valuta, iii) volatilità, iv) tassi d'interesse, ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio (copertura, esposizione, arbitrato). |

| | |
|---------------------------------|--|
| Tecnica di gestione | Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento dell'OICR, il gestore effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati. Le obbligazioni selezionate sono denominate principalmente in monete forti (principalmente EUR, USD, GBP, JPY) o, se ritenuto opportuno dal gestore, in divise locali. L'approccio di investimento è focalizzato sulla selezione rigorosa del valore relativo dei titoli obbligazionari; il gestore cerca di massimizzare il numero di strategie proprietarie di tipo "relative value", tra loro non correlate, in un contesto di controllo del rischio di portafoglio. Il processo di investimento tiene conto dei fattori rilevanti ai fini dell'investimento socialmente responsabile. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'impegno globale sui derivati sarà calcolato tramite il Metodo degli impegni. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|--|---|
| 100% | JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg) | Obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,780% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| L=I-(G+H) | Capitale nominale | 99,800% | |
| M=L-(A+C+D-F) | Capitale investito | 99,800% | |

CANDRIAM EMERGING DEBT LC

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies |
| Classe di quote | Classique - EUR - Unhedged |
| Codice ISIN | LU0616945282 |
| Codice Aviva | 753 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Candriam Bonds con sede in 14 Porte de France - L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | Candriam Luxembourg |
| Data inizio operatività | 19/10/2012 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR è stato progettato per sfruttare la crescita dei paesi emergenti e le opportunità di investimento offerte dai loro mercati. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | Flessibile. |
| Obiettivo della gestione | La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | No Benchmark. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionario paesi emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | <p>L'investimento principale è in obbligazioni di paesi emergenti denominati nelle rispettive valute locali. L'OICR è investito principalmente in titoli di credito a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.</p> <p>La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità. È possibile un investimento residuale in OICR. Il patrimonio è denominato principalmente nelle divise locali degli emittenti, ma, a titolo accessorio, possono essere detenuti titoli denominati in valute dei paesi sviluppati.</p> |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti. |

| | |
|--|--|
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le obbligazioni sono emesse da emittenti privati, emessi o garantiti da Stati emergenti, da enti di diritto pubblico e da emittenti semi-pubblici che operano nei paesi emergenti. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'OICR investe in titoli di paesi emergenti.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>Il gestore può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati, quotati su un mercato regolamentato o fuori borsa, nonché a total return swap, per fini di copertura, esposizione o arbitraggio.</p> <p>I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità - in particolare Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) -, contratti a termine, opzioni, future). Ad esempio, l'OICR può effettuare operazioni sulle divise e i tassi, in particolare dei paesi emergenti. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. La leva attesa di questo OICR dovrebbe oscillare tra il 50% e il 150%. È probabile però che il comparto sia esposto anche a leve superiori.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR mira a ottenere una crescita del capitale investendo nei principali attivi trattati.</p> <p>Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento dell'OICR, il team di gestione effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati. Il gestore adotta un approccio flessibile per selezionare le migliori opportunità nell'universo investibile del debito emergente, combinando debiti locali ed esterni e mantenendo una gestione non indicizzata. L'OICR adotta una strategia indipendente per l'esposizione valutaria in titoli obbligazionari.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'impegno globale sui derivati sarà calcolato mediante un approccio di VaR assoluto. Il rischio complessivo legato all'insieme dei derivati in portafoglio non può superare un VaR assoluto del 20%; tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 10,95%.

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,780% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Goldman Sachs Growth and Emerging Markets Debt Portfolio |
| Classe di quote | B Acc EUR Hdg |
| Codice ISIN | LU0262418394 |
| Codice Aviva | 692 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited |
| Data inizio operatività | 12/0/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionario paesi Emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni emesse da qualsiasi tipo di emittente di mercati emergenti. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in titoli e strumenti diversi da quelli sopra riportati. Esso non investirà più del 25% in titoli convertibili. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti; tali emittenti sono società con sede in mercati emergenti o che vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. L'OICR può investire anche in obbligazioni di emittenti con sede in qualsiasi parte del mondo. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate con rating prevalentemente Investment Grade. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate. <u>Rischio titoli strutturati</u> : l'OICR investe in titoli convertibili denominati convertibili contingenti ("CoCo"), che sono titoli strutturati emessi da banche, società finanziarie e compagnie di assicurazione, con un profilo di rischio particolare. |

| | |
|----------------------------------|--|
| | <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, ma effettua una copertura per annullare il rischio cambio nei confronti dell'Euro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: una parte significativa del portafoglio è destinata in titoli con Rating non Investment Grade</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento, per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute, allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati.</p> <p>I currency forward sono impiegati al fine di ottenere l'esposizione valutaria attiva o per coprire l'esposizione valutaria indesiderata. I futures sui titoli governativi statunitensi sono utilizzati per gestire la Duration ai tassi d'interesse americani.</p> <p>Inoltre, l'OICR, al fine di gestire il debito in valuta locale, può utilizzare i seguenti strumenti derivati ,oltre a quelli sopra elencate: i) swaps sui tasso di interesse e total return swap, che possono essere impiegati per finalità di copertura del rischio e/o di ottenere esposizione ai vari mercati locali; ii) credit linked notes ("CLN"), che vengono utilizzati per minimizzare i costi relativi all'investimento in mercati che limitano l'accesso agli investitori esteri; iii) Credit Default Swap, che possono essere utilizzate per la gestione del rischio di credito, in relazione a determinati emittenti o indici.</p> <p>L'OICR può ricorrere al prestito titoli per una quota residuale del proprio patrimonio.</p> <p>In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 800% del suo Valore Patrimoniale Netto.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>Il gestore si avvale di un'analisi strutturata, per formulare opinioni sui singoli paesi, basandosi sui seguenti argomenti, di derivazione macro-economica: i) valute locali vs valuta forte (USD) vs tasso fisso; ii) le "idee chiave" emerse dallo studio, a livello di singolo paese, del livello di debito estero, tasso d'inflazione locale ed andamento della rispettiva valuta.</p> <p>Ampio spazio è dato allo studio degli spread relativi alle singole emissioni, rispetto ai governativi statunitensi.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dalla combinazione dei seguenti indici:</p> <p>50% JPMorgan GBI EM Index – Global Diversified (USD) 30% JPMorgan EMB Index – Global Diversified (USD) 20% JPMorgan CEMBI Index – Broad Diversified (USD)</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|--|
| 100% | JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg) | Obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,881% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | JPMorgan Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund |
| Classe di quote | A (acc) – EUR |
| Codice ISIN | LU0332400232 |
| Codice Aviva | 671 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | JPMorgan Funds, con sede legale in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. |
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. |
| Data inizio operatività | 24/01/2008 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'OICR cercherà di conseguire un rendimento superiore a quello dei titoli di stato dei mercati emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti denominati in valuta locale e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|---|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. La classe di Quote sarà gestita senza fare riferimento al Benchmark. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionario paesi emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | <p>Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito.</p> <p>Tali titoli di debito possono essere denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, almeno il 67% degli attivi dell'OICR sarà investito in titoli di debito denominati in valute locali dei mercati emergenti.</p> <p>L'OICR può altresì investire in altri OICR.</p> <p>In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.</p> <p>La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA</p> |

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti; i titoli sono di società con sede legale in un paese emergente, oppure con una parte preponderante delle attività economiche derivante da mercati emergenti, anche se sono quotati altrove. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o dai rispettivi enti pubblici oppure da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Non vi sono restrizioni in termini di qualità creditizia o di scadenza per i titoli di debito in cui l'OICR può investire. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti</u>: l'investimento principale è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'OICR, sebbene investa in titoli non denominati in Euro si può adottare delle tecniche di copertura per il rischio di cambio nei confronti del Dollaro.</p> <p><u>Rischio Rating</u>: l'OICR può investire in misura illimitata in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p> <p>Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, <i>futures</i>, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti <i>credit linked</i>, contratti di <i>swap</i> nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute.</p> <p>Sebbene possano essere emessi in EUR e USD, tali strumenti possono presentare un'esposizione alle valute locali dei mercati emergenti in cui l'OICR investe.</p> <p>Il livello di leva finanziaria previsto per l'OICR è pari al 350% del patrimonio, sebbene esiste la possibilità che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello.</p> |
| Tecnica di gestione | Il portafoglio dell'OICR è mediamente concentrato. |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva al rischio complessiva è monitorata con l'approccio del VaR relativo prendendo a riferimento il proprio Benchmark.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> <p><i>Per una descrizione approfondita del Bonus trimestrale si rimanda alla lettura del Par.14.2 della parte I del Prospetto</i></p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|--|
| 100% | JPM Global Diversified EM Government Bond | Obbligazioni governative dei paesi emergenti in valuta locale. |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|--|---------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,780% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

NN EMERGING MARKETS DEBT HC

| | |
|-------------------------|---|
| Denominazione dell'OICR | NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) |
| Classe di quote | X (Cap) EUR Hgd |
| Codice ISIN | LU0546915215 |
| Codice Aviva | 453 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese. |
| SGR dell'OICR | NN (L) con sede in 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg |
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxembourg S.A. |
| Data inizio operatività | 02/05/2011 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'obiettivo consiste nell'effettuare investimenti diversificati caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark in un orizzonte temporale di medio-lungo termine. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|---|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionario Paesi Emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | L'investimento principale è in titoli obbligazionari Corporate o emessi da agenzie governative aventi un basso merito creditizio. Investimento contenuto in emissioni con Rating investment grade. In via accessoria, qualora si manifestino ristrutturazioni del debito, l'OICR può detenere strumenti azionari. La valuta di riferimento è l'euro. |
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti appartenenti all'Ocse, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati; in particolare i paesi dell'America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale, Medio Oriente ed Africa. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Le società emittenti dei titoli obbligazionari sono sia Corporate, sia governativi, con un alto rischio creditizio. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio di cambio:</u> l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa. L'OICR potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento, oppure connessi a strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Operazioni in strumenti derivati | <p><u>Rischio titoli strutturati</u>: l'OICR può investire nei prodotti strutturati - quali obbligazioni convertibili e subordinate - , al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR è investito in titoli emessi da imprese e governi di paesi emergenti.</p> <p>L'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento. L'OICR potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti future su valute. - Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni call e put su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, future rate agreement, operazioni in future su tassi d'interesse, swaption. - Strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali credit default swap, indici e panieri di titoli. <p>L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto. Il livello di leva finanziaria legato all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, calcolato con il metodo degli Impegni, sarà pari al 200% del patrimonio dell'OICR.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'investimento principale avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso. Al fine di costituire un portafoglio coerente con l'obiettivo, il gestore effettua la selezione sulla base delle seguenti metodologie: i) analisi della curva dei rendimenti del paese; ii) livello di liquidità dell'investimento; iii) analisi creditizia.</p> <p>Il gestore ha un vincolo di scostamento dal Benchmark, rappresentato da una tracking error, fissata ex ante e compresa tra il 2% e il 6%.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettagliata delle tecniche adottate dalla stessa.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------|--|---|
| 100 % | JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg) | Obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|---|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,961% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Bond World Emerging Local |
| Classe di quote | I RH EUR |
| Codice ISIN | LU0823386916 |
| Codice Aviva | 465 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Parvest con sede in 33, rue de Gasperich , L-5826 Hesperange , Granducato del Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners Luxembourg con delega a BNP Paribas Investment Partners Uk Ltd |
| Data inizio operatività | 15/05/2013 |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Finalità | L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**

Obiettivo della gestione Si tratta di un OICR a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice.

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

Grado di rischio **Alto**

Scostamento dal Benchmark **Contenuto**

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

Categoria dell'OICR **Obbligazionari Paesi Emergenti**

Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento L'OICR investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni, titoli di credito o titoli assimilati emessi da paesi emergenti. La parte residua, ossia non oltre 1/3 degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro USA.

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti, definiti come paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia e alla Grecia; emissioni obbligazionari di governi o di società aventi sede od operanti in paesi emergenti. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | I titoli obbligazionari sono di emittenti pubblici con rating prevalentemente Investment Grade. |
| Specifici fattori di rischio | <u>Rischio cambio</u> : l'OICR non ha limitazioni sull'esposizione valutaria del portafoglio. <u>Rischio paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli di paesi in via di sviluppo. <u>Rischio Rating</u> : una parte significativa del portafoglio può essere investita in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade. |
| Operazioni in strumenti derivati | L'OICR investe in strumenti finanziari derivati con sottostanti titoli obbligazionari di paesi emergenti. Per ridurre il rischio di tasso d'interesse, l'OICR potrà vendere futures sulle obbligazioni dei mercati sviluppati e in particolare sulle obbligazioni del Tesoro americano, in particolare a copertura delle obbligazioni di paesi emergenti, espresse in USD e a tasso fisso. |
| Tecnica di gestione | L'OICR investe in obbligazioni, emesse da paesi emergenti, cercando di beneficiare del potenziale di variazione del corso delle valute di detti paesi. Nel processo di gestione, l'accento verrà posto sulle fluttuazioni delle valute locali. L'esposizione ai paesi verrà ponderata sulla base di un processo di diversificazione implementato dalla SGR. Al fine di ridurre i rischi, il gestore adotterà una strategia di diversificazione dal punto di vista geografico, gli investimenti saranno limitati al 25% delle attività per singolo paese, con un massimo del: i) 100% in titoli espressi in valute locali, ii) 70% in titoli denominati in valute forti. |
| Tecniche di gestione dei rischi | La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni, per monitorare il rischio complessivo del portafoglio. |
| Destinazione dei proventi | L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR. |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|-------------|---|---|
| 100% | JPM Global Diversified EM Government Bond | Obbligazioni governative paesi emergenti in valuta locale |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|-------------------------------------|--|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 2,890% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pictet-Emerging Local Currency Debt |
| Classe di quote | I EUR |
| Codice ISIN | LU0280437160 |
| Codice Aviva | 409 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA, con delega a Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. |
| Data inizio operatività | 23/01/2007 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Grado di rischio | Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Contenuto. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionario paesi emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | <p>L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati.</p> <p>L'OICR potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. L'OICR ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, in prodotti strutturati.</p> <p>Inoltre, fino a un massimo del 20%, il patrimonio potrà essere investito in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici.</p> <p>Conformemente alla sua politica di investimento, l'OICR può detenere una parte significativa del portafoglio in liquidità e strumenti del mercato monetario negoziati regolarmente la cui durata residua non sia superiore i 12 mesi. Inoltre, se il gestore ritenga che sia nell'interesse degli azionisti, l'OICR può anche detenere fino al 33% del proprio patrimonio netto in attività liquide e strumenti del mercato monetario che sono regolarmente negoziati e con scadenza residua fa non superiore a 12 mesi. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti sono principalmente denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.</p> |

| | |
|--|--|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli obbligazionari emessi da governi nazionali o locali o da organismi sovranazionali. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> Gli investimenti saranno prevalentemente denominati nella valuta locale dei paesi emergenti. In tutti i casi, l'esposizione dell'OICR a tali valute sarà pari ad almeno i 2/3, sia tramite investimenti diretti e indiretti che attraverso strumenti derivati autorizzati.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati:</u> l'OICR può investire in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di i) un indice, ii) valore mobiliare, iii) un paniere di titoli, o iv) un altro OICR.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR ha la possibilità di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti <i>futures</i> su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come <i>swap OTC</i> su vari tipi di strumenti finanziari e <i>total return swaps</i>. L'OICR può sottoscrivere <i>credit default swap</i> fino al 100% del suo patrimonio netto.</p> <p>L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificcate dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. L'importo totale degli impegni derivanti da transazioni valutarie, effettuate a fini di speculazione e di copertura, non può superare il 100% del patrimonio netto.</p> <p>La leva finanziaria attesa è del 350% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio negli strumenti a reddito fisso e nelle valute dei paesi emergenti, in un quadro di rigidi controlli dei rischi.</p> <p>Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.</p> |
| Tecniche di gestione dei rischi | <p>La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p>La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.</p> |
| Destinazione dei proventi | <p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.</p> |

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|---|--|
| 100% | JPM Global Diversified EM Government Bond | Obbligazionari governativi paesi emergenti in valuta locale. |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,340% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

| | |
|-------------------------|--|
| Denominazione dell'OICR | Pictet- Global Emerging Debt |
| Classe di quote | HI EUR |
| Codice ISIN | LU0170991672 |
| Codice Aviva | 407 |
| Tipologia di OICR | Comparto di SICAV di diritto lussemburghese |
| SGR dell'OICR | Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management Limited |
| Data inizio operatività | 04/07/2003 |
| Valuta di denominazione | Euro. |
| Finalità | L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale. |

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

| | |
|---------------------------------|--|
| Tipologia di gestione dell'OICR | A Benchmark, con stile di gestione attivo. |
| Obiettivo della gestione | L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. |

ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

| | |
|---------------------------|---|
| Grado di rischio | Medio Alto. |
| Scostamento dal Benchmark | Rilevante. L'OICR presenta, rispetto al Benchmark dichiarato, una rischiosità costantemente e notevolmente inferiore. |

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

| | |
|--|--|
| Categoria dell'OICR | Obbligazionario paesi emergenti. |
| Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento | <p>L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli di debito aventi sede nei mercati emergenti. Inoltre, fino a un massimo del 20%, il patrimonio potrà essere investito in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati.</p> <p>Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non potranno superare un terzo del portafoglio.</p> <p>L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti possono essere denominati in tutte le valute.</p> |

| | |
|--|---|
| Aree geografiche/mercati di riferimento | Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia. |
| Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti | Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali o locali di paesi emergenti e/o altri emittenti Corporate. |
| Specifici fattori di rischio | <p><u>Rischio paesi emergenti:</u> l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> Gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro. Tuttavia, la classe di Quote collegata al Contratto dispone di un'ampia copertura valutaria rispetto all'Euro.</p> <p><u>Rischio Titoli strutturati:</u> l'OICR può investire in prodotti strutturati (in particolare obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p><u>Rischio Rating:</u> l'OICR ha la possibilità di investire, in modo contenuto, in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment Grade, compresi titoli prossimi al default.</p> |
| Operazioni in strumenti derivati | <p>L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti <i>futures</i> su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come <i>swap OTC</i> su vari tipi di strumenti finanziari e <i>total return swaps</i>. L'OICR può sottoscrivere <i>credit default swap</i>.</p> <p>L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati.</p> <p>Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 275% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.</p> |
| Tecnica di gestione | <p>L'OICR è diversificato a livello internazionale ed investe almeno 40 paesi nelle 3 principali regioni (America, Europa e Pacifico). Il portafoglio di obbligazioni e altri strumenti a reddito fisso è denominato principalmente in Dollari statunitensi.</p> <p>Inizialmente il gestore valuta le prospettive di rischio globali, tenendo conto di fattori come la politica monetaria, le tensioni geopolitiche e il ciclo economico globale; poi esamina i fondamentali economici dei singoli paesi, incontrando anche figure chiave a livello governativo e altri responsabili di politica economica. Una volta selezionato un paese, il gestore considera sia fattori a medio termine, come l'inflazione, la crescita, la politica fiscale, sia fattori a breve termine, come la volatilità, che influenzano il timing delle transazioni.</p> |

Tecniche di gestione dei rischi La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.

Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.
Attualmente non è previsto il riconoscimento del bonus trimestrale in quanto l'OICR non prevede la retrocessione di alcuna utilità.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il seguente:

| PESO | INDICE | DESCRIZIONE |
|------|----------------------------------|------------------------------|
| 100% | JPM EMBI Global Diversified Bond | Obbligazioni paesi emergenti |

RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | Costi di caricamento | 0,000% | 0,000% |
| B | Commissioni di gestione | 0,000% | 3,390% |
| C | Costi delle garanzie e/o immunizzazione | 0,000% | 0,000% |
| D | Altri costi contestuali al versamento | 0,000% | 0,000% |
| E | Altri costi successivi al versamento | | 0,000% |
| F | Bonus, premi e riconoscimenti di quote | 0,000% | 0,000% |
| G | Costi delle coperture assicurative | 0,000% | 0,010% |
| H | Spese di emissione | 0,200% | 0,010% |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | Premio Versato | 100,000% | |
| $L=I-(G+H)$ | Capitale nominale | 99,800% | |
| $M=L-(A+C+D-F)$ | Capitale investito | 99,800% | |

PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte II: 03/05/2017

Data di validità della Parte II: dal 04/05/2017

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale; quelli riportati nel presente paragrafo sono stati aggiornati al 31/12/2016.

I dati di rischio, riportati solo per le Proposte d'investimento finanziario con tipologia di gestione flessibile, sono aggiornati periodicamente, in base al monitoraggio dei profili di rischio effettuato dall'Impresa di Assicurazione e descritto al Par. 7 della Parte III; i dati di rischio riportati nel presente paragrafo, relativi alla volatilità annua attesa e quella registrata, sono aggiornati al 31/12/2016.

I dati periodici di rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario (OICR /Combinazione libera Aviva), sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Tutti gli indici sottostanti ai Benchmark, presi in considerazione dall'Impresa di Assicurazione, sono nella versione "Total Return Net" ovvero prevedono il reinvestimento dei proventi ed il loro rendimento è espresso al netto degli oneri fiscali. 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.

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
 - denominazione dell'OICR;
 - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
 - data di inizio operatività
 - la valuta della classe di Quote, il suo valore e il patrimonio netto dell'OICR, come risultano alla fine dell'ultimo anno solare.
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare con punte di rilevazione mensile;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

La durata degli OICR collegati al Contratto, non essendo prevista, non è stata riportata.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre di cui al punto 2, è riportato anche la corrispondente performance in Euro, sia per l'OICR, sia per il Benchmark.

Per gli OICR con tipologia di gestione “flessibile”, prima della tabella descritta al punto 4, è inserito un confronto tra la volatilità media annua attesa - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, al 31/12/2016.

Le Combinazioni Aviva non hanno un proprio valore della Quota e pertanto non è possibile illustrarne con un grafico i rendimenti storici. In sostituzione, si riporta una tabella nella quale sono evidenziati, per ciascuno degli ultimi tre anni solari, i due OICR, appartenenti alla Combinazione Aviva, che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento annuo migliore e quello peggiore. Tale rappresentazione ha una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la medesima Combinazione Aviva.

In aggiunta alla tabella sopra descritta, viene anche riportato, sia per la Combinazione Aviva, sia per ciascun OICR che la compone, il dato relativo alla quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi al Soggetto Incaricato al 31/12/2016. Nel caso in cui la proposta d'investimento finanziario sia offerta da meno di un anno, il dato è stimato sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento.

I dati di rendimento degli OICR non includono i costi, a carico dell'Investitore-contraente, gravanti sul Premio unico e le eventuali penalità di riscatto.

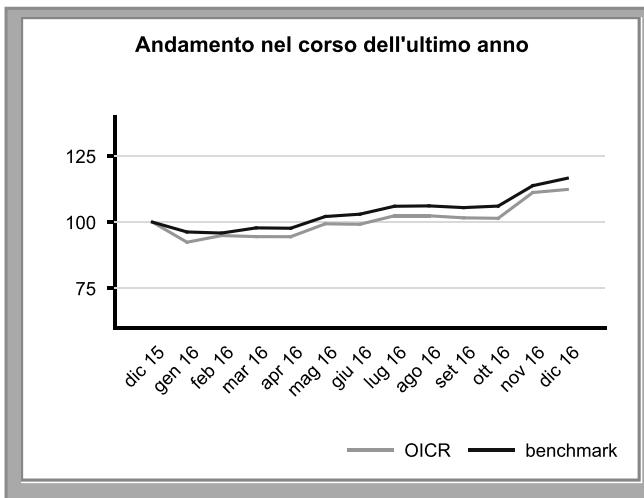
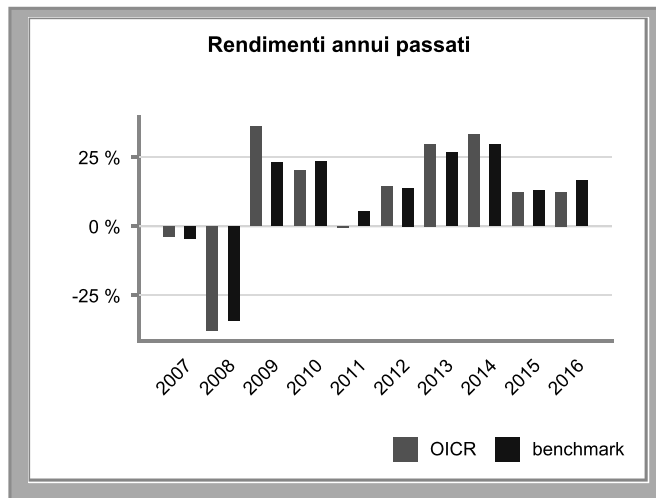
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI AMERICA |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Fidelity America Fund JPM Highbridge US Steep Legg Mason US Small Cap MS US Advantage Equity Threadneedle American Equity Threadneedle American Smaller Companies |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

| AZIONARI AMERICA | | |
|-------------------------|---|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Legg Mason US Small Cap | 32,99% |
| OICR di uscita | MS US Advantage Equity | 5,48% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | MS US Advantage Equity | 24,25% |
| OICR di uscita | JPM Highbridge US Steep | -9,93% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Fidelity America Fund | 33,44% |
| OICR di uscita | Threadneedle American Smaller Companies | 1,27% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari America | 62,07% |
| Fidelity America Fund | 62,07% |
| JPM Highbridge US Steep | 62,07% |
| Legg Mason US Small Cap | 62,07% |
| MS US Advantage Equity | 62,07% |
| Threadneedle American Equity | 62,07% |
| Threadneedle American Smaller Companies | 62,07% |

Fidelity America Fund

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 25.82 |
| Inizio operatività | 03/07/2006 | Patrimonio | 9678.71 Mln USD |



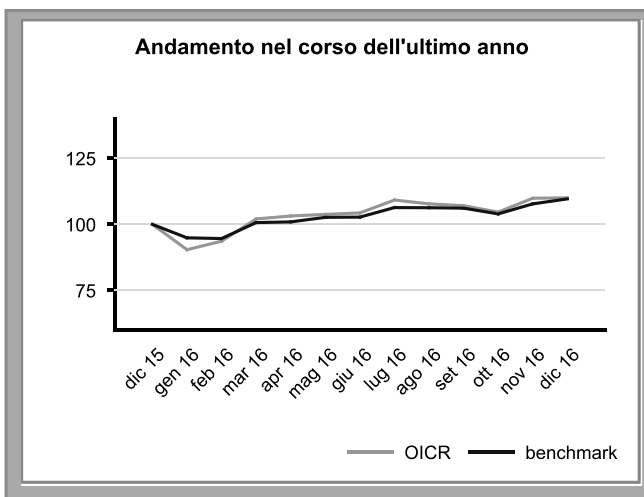
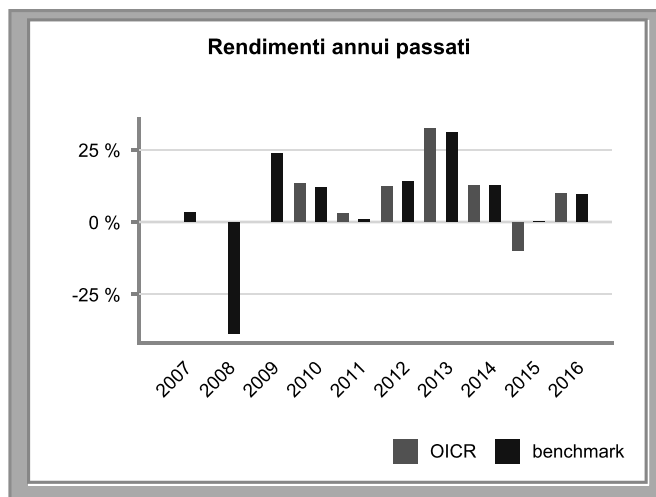
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 18.95 % | 20.08 % |
| Benchmark | 19.47 % | 19.74 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

JPM Highbridge US Steep

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S. | Valuta e valore della quota | EUR 19.86 |
| Inizio operatività | 27/04/2009 | Patrimonio | 1329.20 Mln USD |



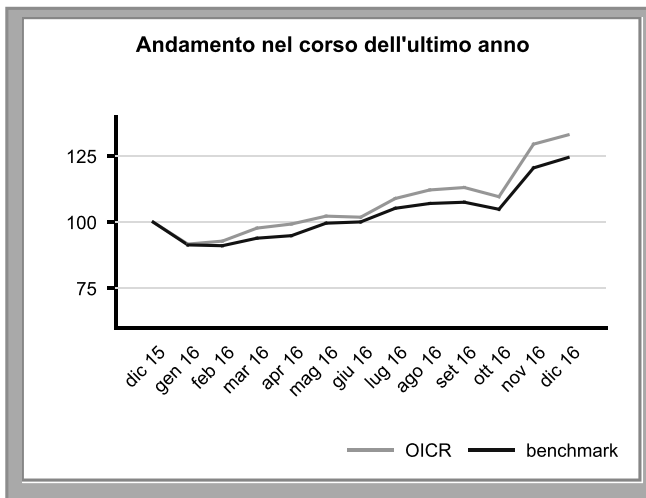
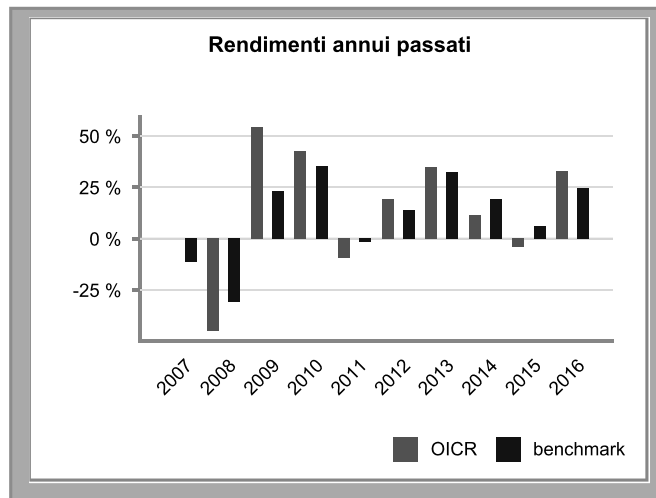
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.74 % | 10.66 % |
| Benchmark | 7.41 % | 13.11 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Legg Mason US Small Cap

| | | | |
|--------------------|--------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Royce & Associates | Valuta e valore della quota | EUR 198.36 |
| Inizio operatività | 12/07/2007 | Patrimonio | 855.99 Mln USD |



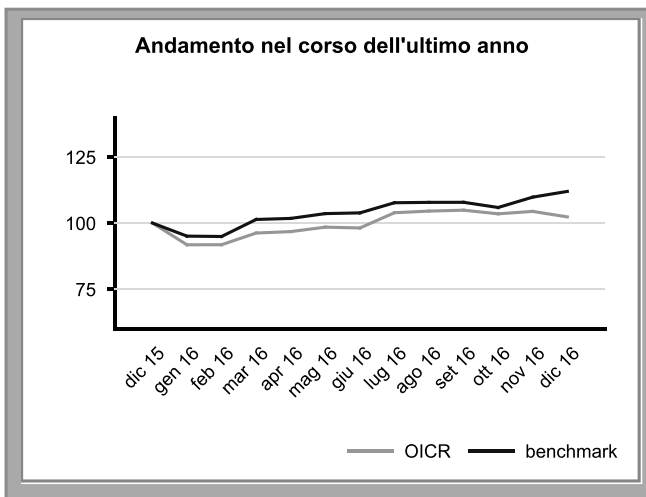
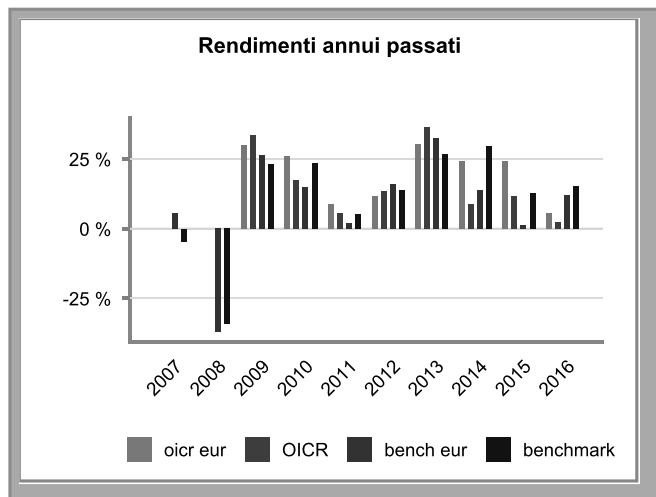
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12.39 % | 17.92 % |
| Benchmark | 16.25 % | 18.79 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

MS US Advantage Equity

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management | Valuta e valore della quota | USD 61.73 |
| Inizio operatività | 05/09/2008 | Patrimonio | 4485.16 Mln USD |



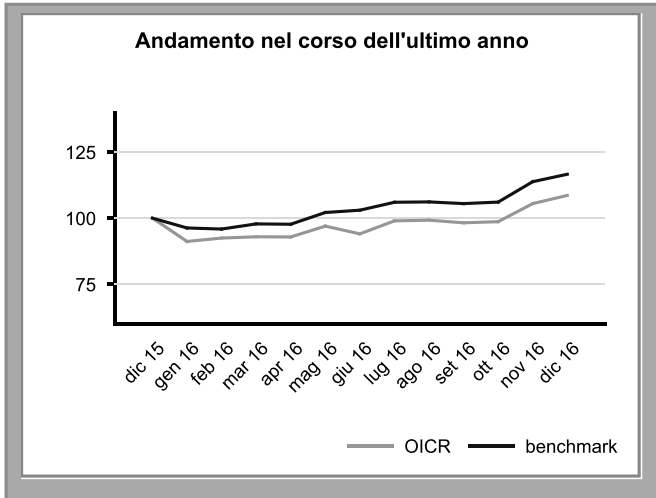
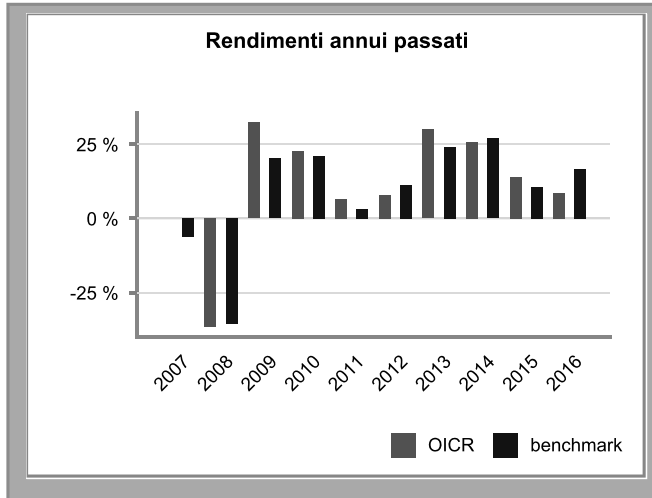
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 17.6 % | 18.8 % |
| Benchmark | 19.05 % | 19.48 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Threadneedle American Equity

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited | Valuta e valore della quota | EUR 2.931 |
| Inizio operatività | 05/03/2007 | Patrimonio | 2060.68 Mln GBP |



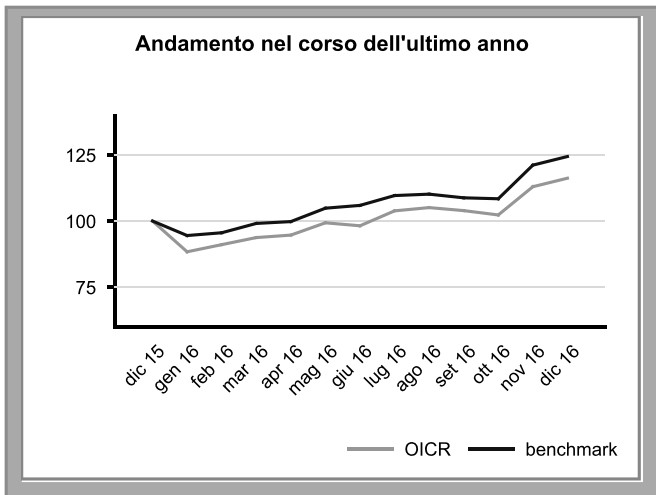
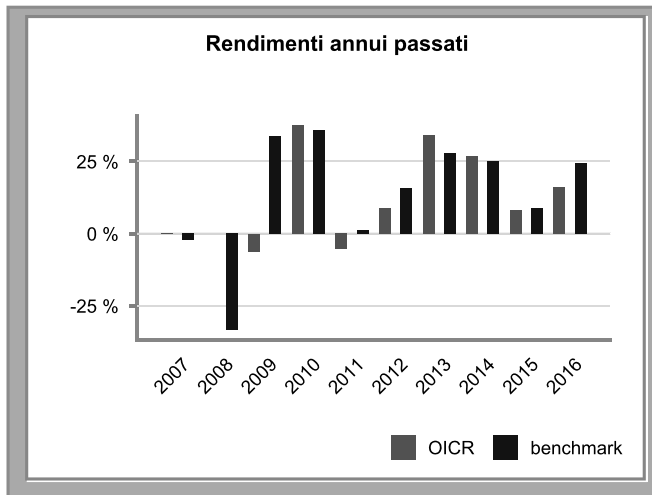
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 15.86 % | 16.9 % |
| Benchmark | 17.83 % | 17.71 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Threadneedle American Smaller Companies

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Asset Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 3.4569 |
| Inizio operatività | 06/09/2005 | Patrimonio | 947.78 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 16.84 % | 18.4 % |
| Benchmark | 19.23 % | 20.18 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

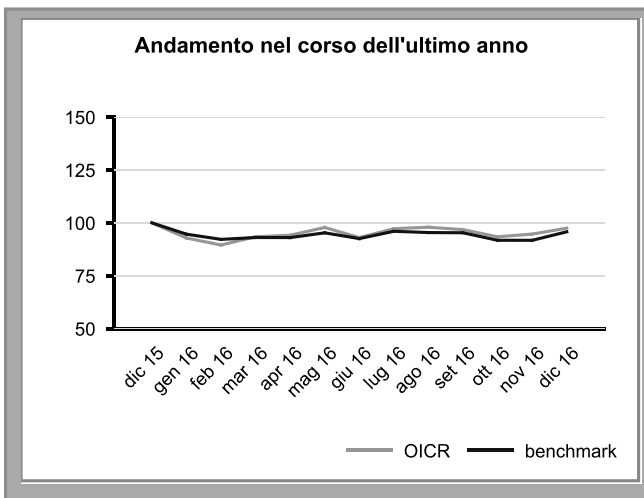
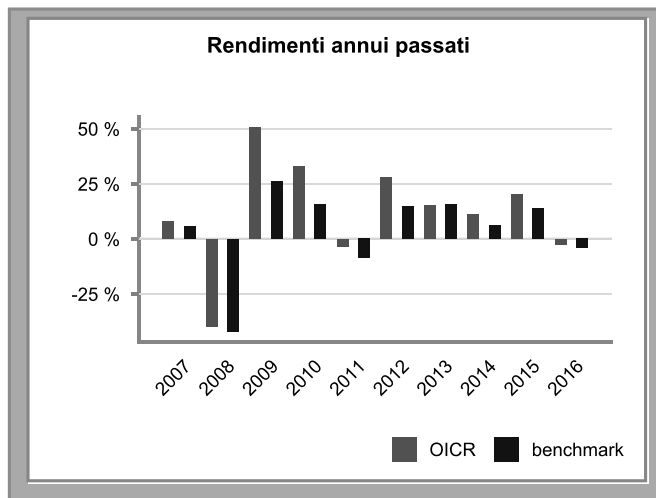
| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI EUROPA |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Allianz Europe Equity Growth AXA Framlington Italy BlackRock European Equity Income Capital European Growth And Income DNCA South Europe Opportunities DWS German Equities Echiquier Agenor Echiquier Major Fidelity Italy GS Europe Core Equity Invesco Pan European Structured JB European Momentum Parvest Equity Best Selection Euro Schroder European Smaller Companies Threadneedle European Smaller Companies Threadneedle Pan European |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| AZIONARI EUROPA | | |
|------------------------|---|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | DWS German Equities | 7,06% |
| OICR di uscita | AXA Framlington Italy | -12,42% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle European Smaller Companies | 29,45% |
| OICR di uscita | Parvest Equity Best Selection Euro | 1,09% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Capital European Growth And Income | 13,54% |
| OICR di uscita | Fidelity Italy | -3,06% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|---|---|
| Azionari Europa | 62,07% |
| Allianz Europe Equity Growth | 62,07% |
| AXA Framlington Italy | 62,07% |
| BlackRock European Equity Income | 62,07% |
| Capital European Growth And Income | 62,07% |
| DNCA South Europe Opportunities | 62,07% |
| DWS German Equities | 62,07% |
| Echiquier Agenor | 62,07% |
| Echiquier Major | 62,07% |
| Fidelity Italy | 62,07% |
| GS Europe Core Equity | 62,07% |
| Invesco Pan European Structured | 62,07% |
| JB European Momentum | 62,07% |
| Parvest Equity Best Selection Euro | 62,07% |
| Schroder European Smaller Companies | 62,07% |
| Threadneedle European Smaller Companies | 62,07% |
| Threadneedle Pan European | 62,07% |

Allianz Europe Equity Growth

| | | | |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Allianz Global investors GmbH | Valuta e valore della quota | EUR 2566.79 |
| Inizio operatività | 04/10/2006 | Patrimonio | 6544.69 Mln EUR |



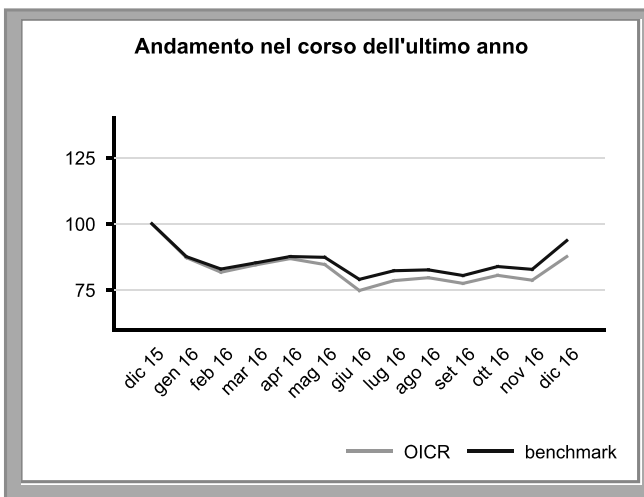
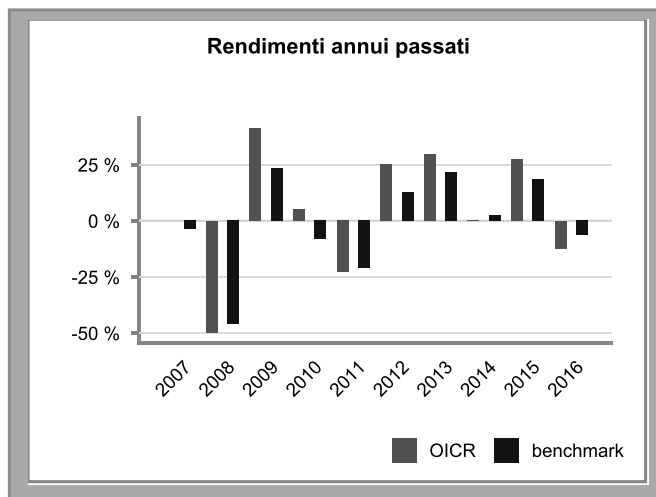
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 9.24 % | 13.93 % |
| Benchmark | 4.88 % | 8.93 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.126

AXA Framlington Italy

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 87.62 |
| Inizio operatività | 10/01/1997 | Patrimonio | 379.13 Mln EUR |



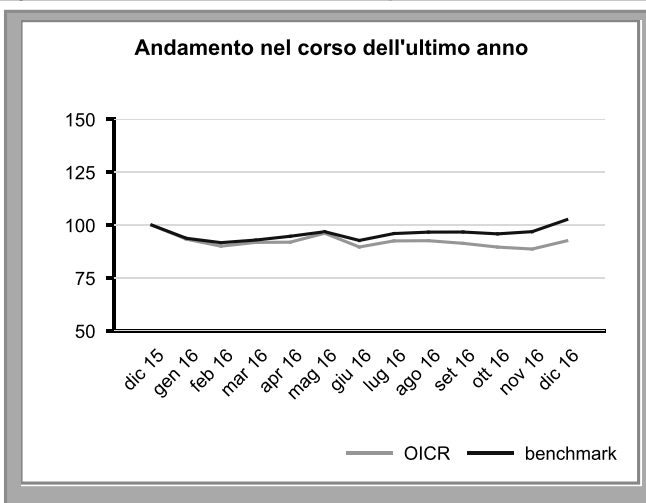
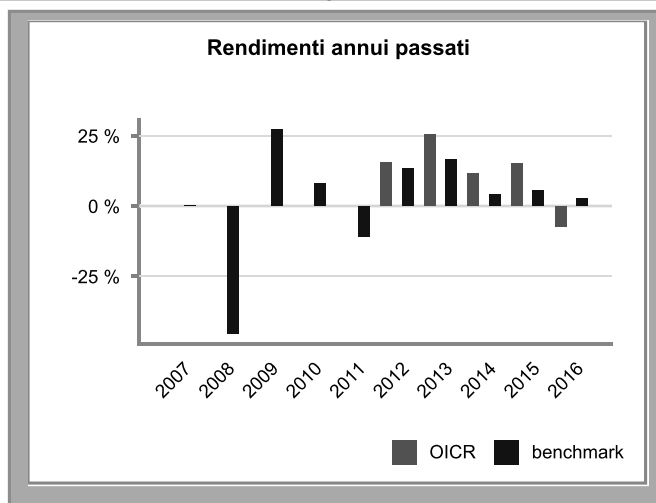
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.74 % | 12.68 % |
| Benchmark | 4.32 % | 9.29 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.126

BlackRock European Equity Income

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 17.12 |
| Inizio operatività | 23/05/2011 | Patrimonio | 2692.35 Mln EUR |



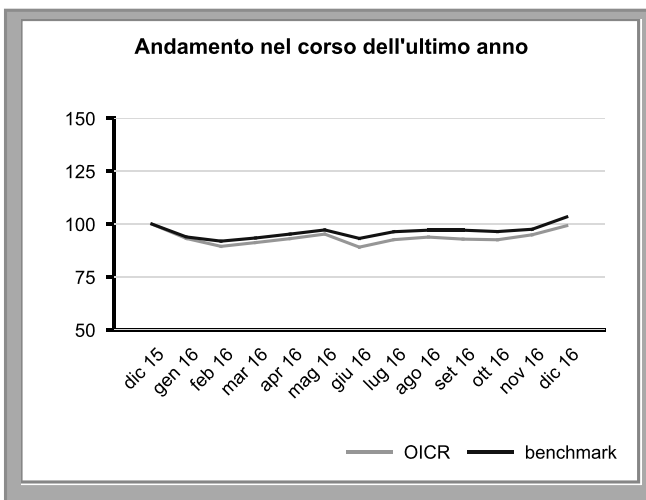
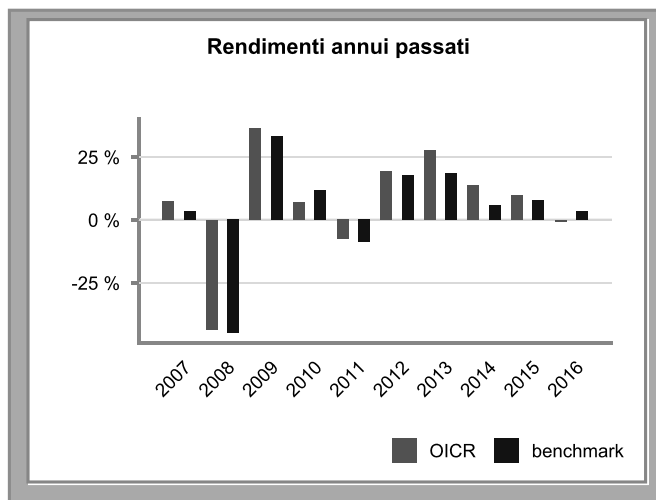
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5.89 % | 11.42 % |
| Benchmark | 4.04 % | 8.25 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Capital European Growth And Income

| | | | |
|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Capital International Management | Valuta e valore della quota | EUR 26.71 |
| Inizio operatività | 30/10/2002 | Patrimonio | 418.13 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7.27 % | 13.44 % |
| Benchmark | 5.59 % | 10.36 % |

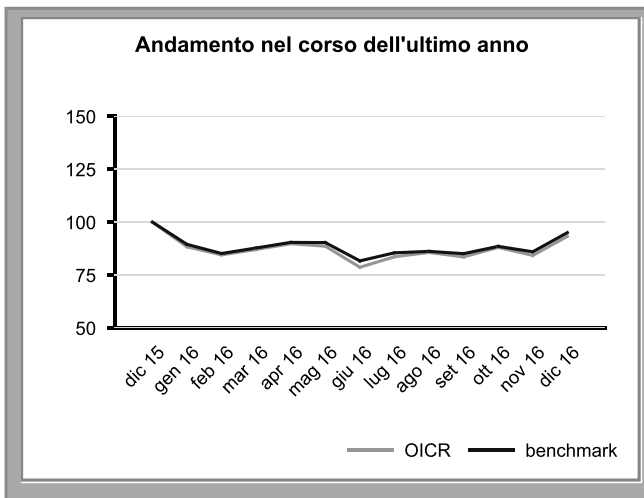
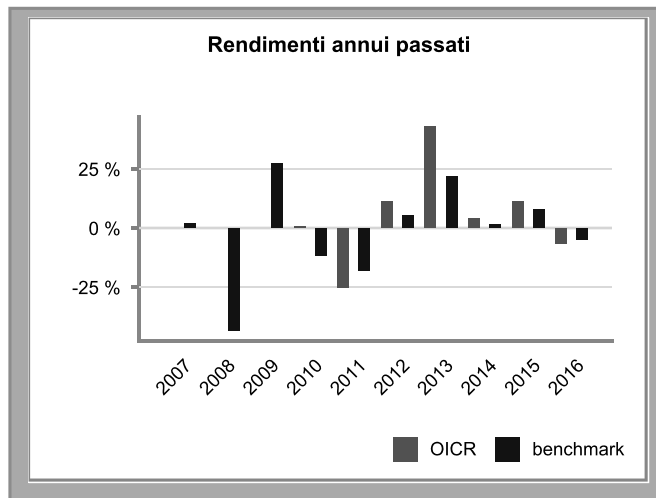
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

DNCA South Europe Opportunities

Le performance fatte registrare dall'OICR antecedentemente al 2015 sono state realizzate in circostanza non più valide.

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | DNCA Finance Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 83.09 |
| Inizio operatività | 11/11/2009 | Patrimonio | 219.06 Mln EUR |



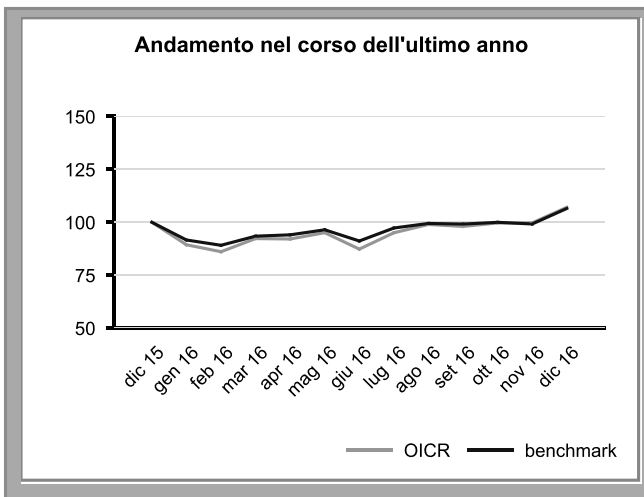
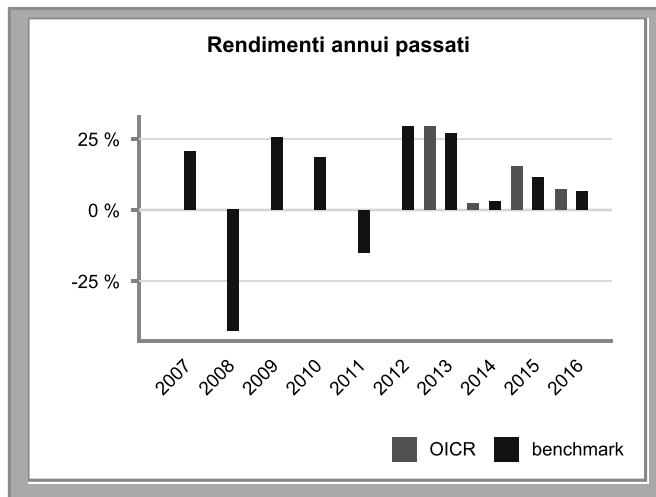
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.6 % | 11.42 % |
| Benchmark | 1.34 % | 5.99 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

DWS German Equities

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 178.75 |
| Inizio operatività | 20/08/2012 | Patrimonio | 580.94 Mln EUR |



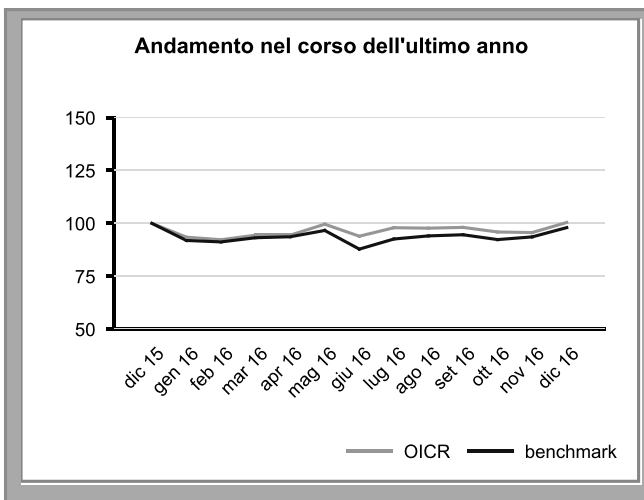
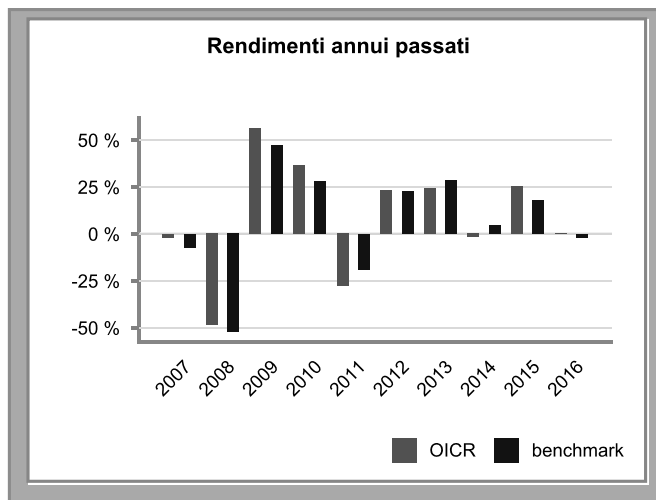
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 8.09 % | - |
| Benchmark | 6.92 % | 14.9 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Echiquier Agenor

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Financière de l'Echiquier | Valuta e valore della quota | EUR 277.27 |
| Inizio operatività | 27/02/2004 | Patrimonio | 395.59 Mln EUR |



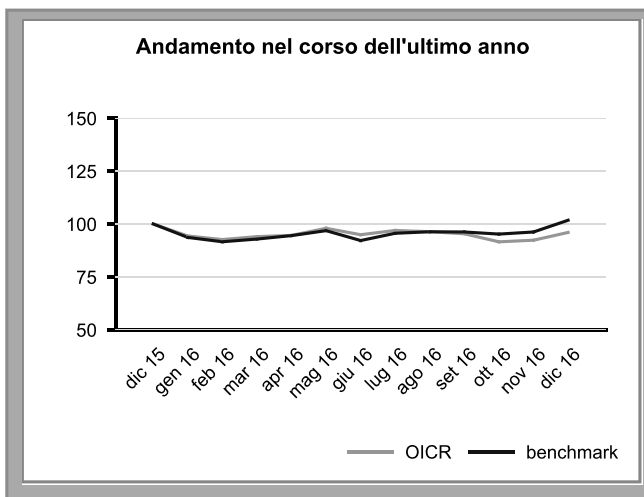
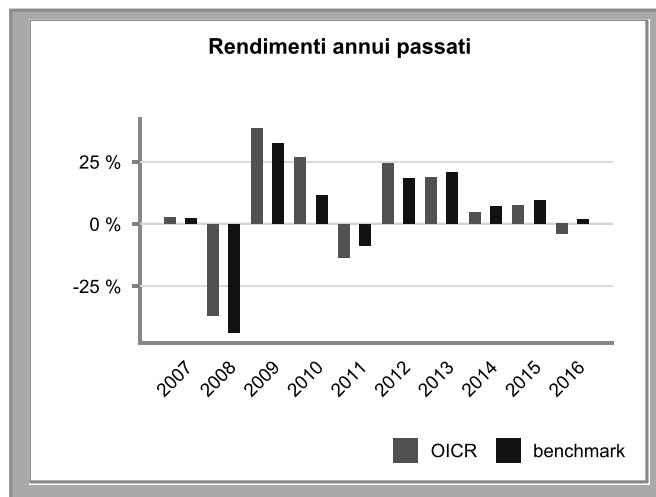
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7.36 % | 13.61 % |
| Benchmark | 6.47 % | 13.8 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Echiquier Major

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Financière de l'Echiquier | Valuta e valore della quota | EUR 208.72 |
| Inizio operatività | 11/03/2005 | Patrimonio | 1080.86 Mln EUR |



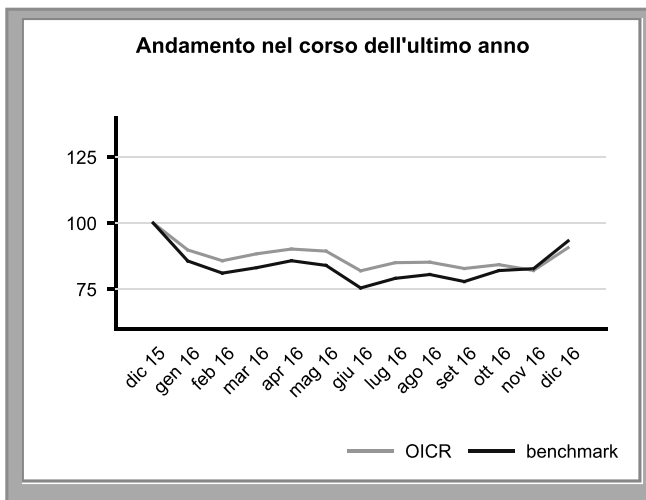
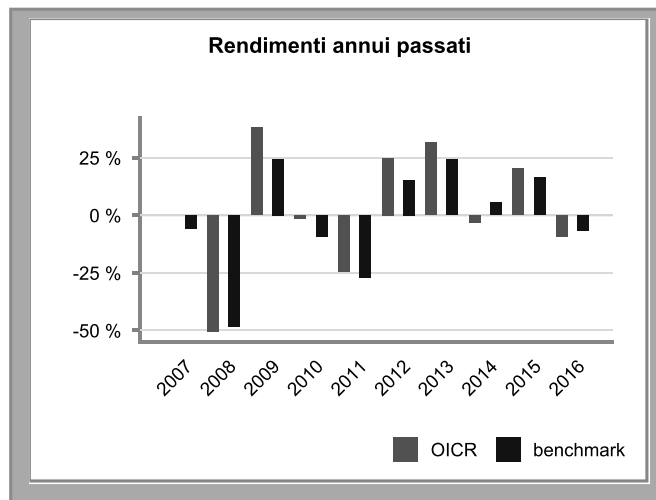
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.56 % | 9.7 % |
| Benchmark | 6.13 % | 11.28 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Fidelity Italy

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 7.656 |
| Inizio operatività | 19/03/2007 | Patrimonio | 899.09 Mln EUR |



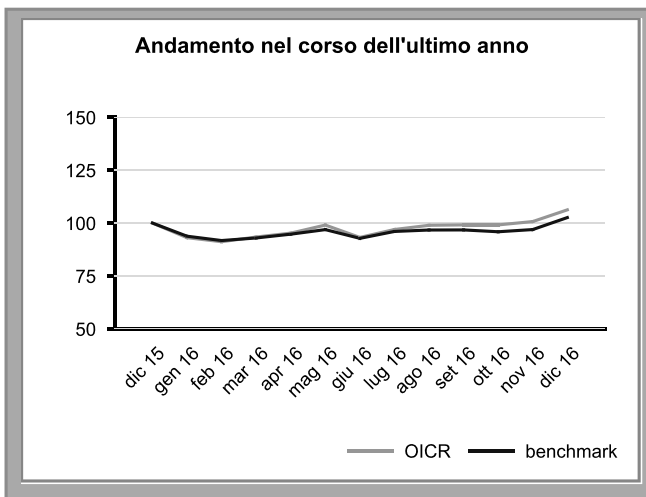
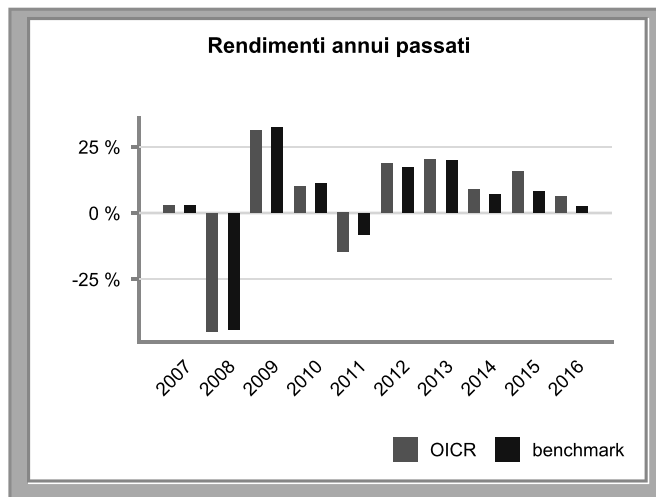
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.85 % | 11.66 % |
| Benchmark | 4.55 % | 10.32 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

GS Europe Core Equity

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Goldman Sachs Asset Management Global | Valuta e valore della quota | EUR 16.7 |
| Inizio operatività | 14/11/2005 | Patrimonio | 244.25 Mln EUR |



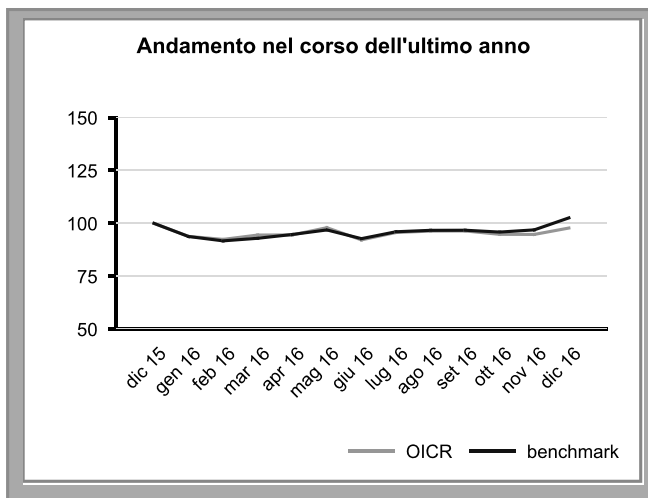
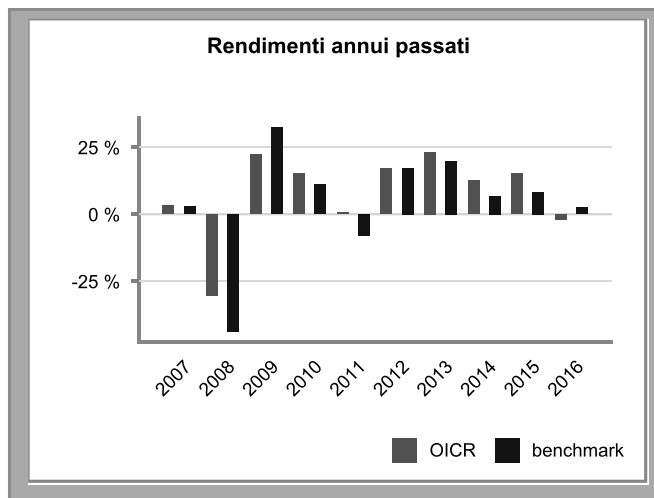
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 10.11 % | 13.72 % |
| Benchmark | 5.85 % | 10.76 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Invesco Pan European Structured

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland | Valuta e valore della quota | EUR 17.13 |
| Inizio operatività | 06/11/2000 | Patrimonio | 5833.26 Mln EUR |



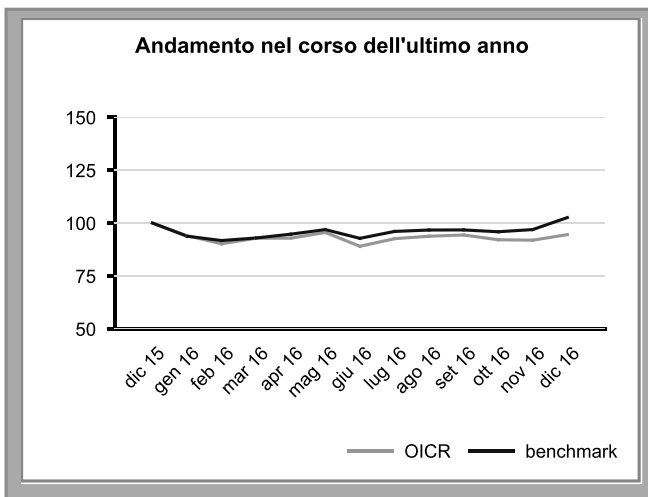
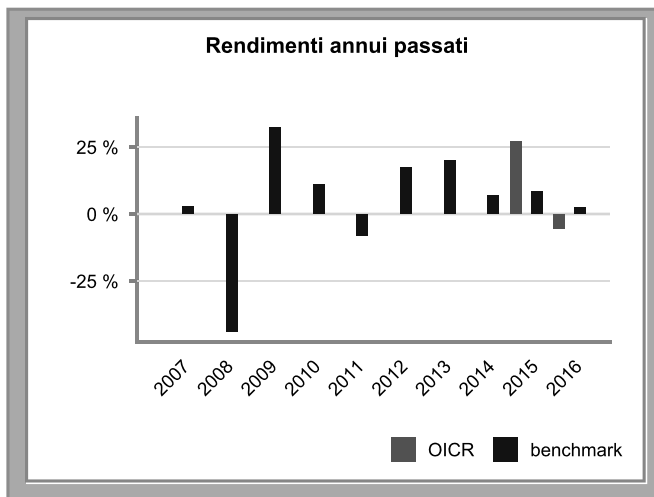
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 8.23 % | 12.82 % |
| Benchmark | 5.85 % | 10.76 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

JB European Momentum

| | | | |
|--------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | GAM (Luxembourg) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 127.51 |
| Inizio operatività | 23/10/2014 | Patrimonio | 61.00 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | - | - |
| Benchmark | 5.85 % | 10.76 % |

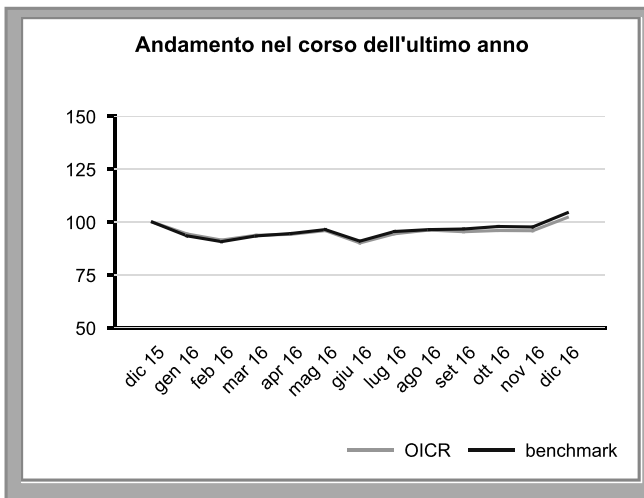
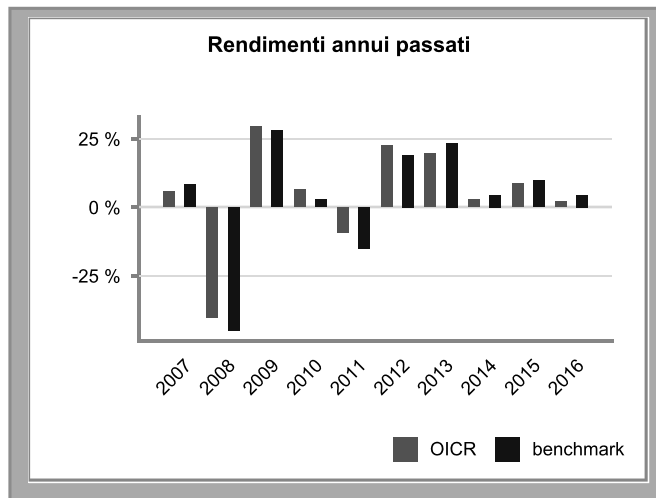
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Parvest Equity Best Selection Euro

I dati di rendimento antecedenti al maggio 2013 si riferiscono allo stesso OICR, che apparteneva ad una diversa SICAV - BNPP L1 - della medesima SGR.

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners | Valuta e valore della quota | EUR 472.3 |
| Inizio operatività | 24/05/2013 | Patrimonio | 1252.47 Mln EUR |



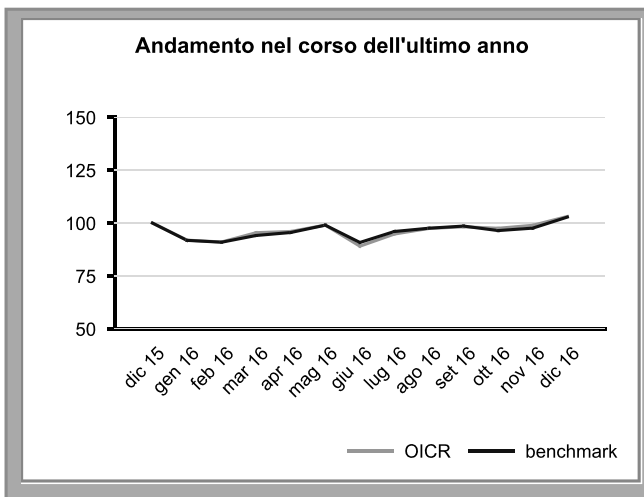
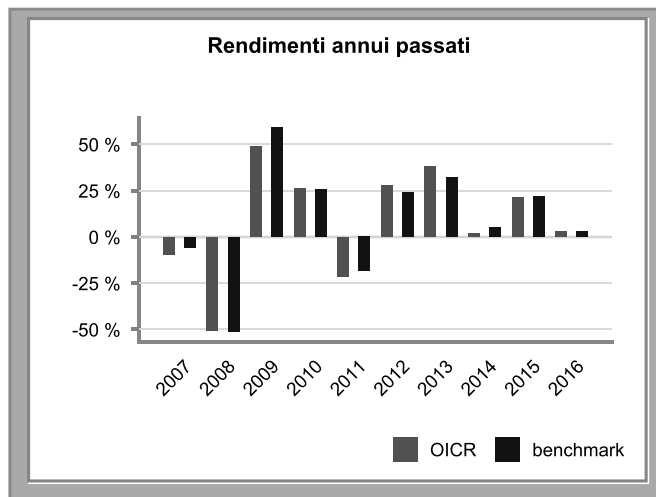
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.48 % | 10.83 % |
| Benchmark | 6.16 % | 11.93 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Schroder European Smaller Companies

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 38.3709 |
| Inizio operatività | 17/01/2000 | Patrimonio | 252.94 Mln EUR |



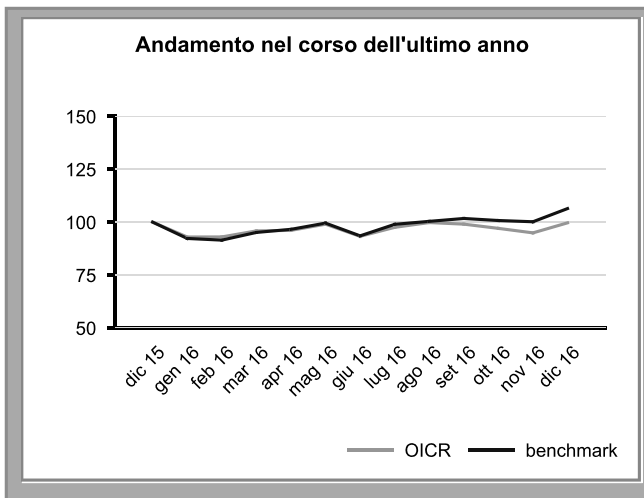
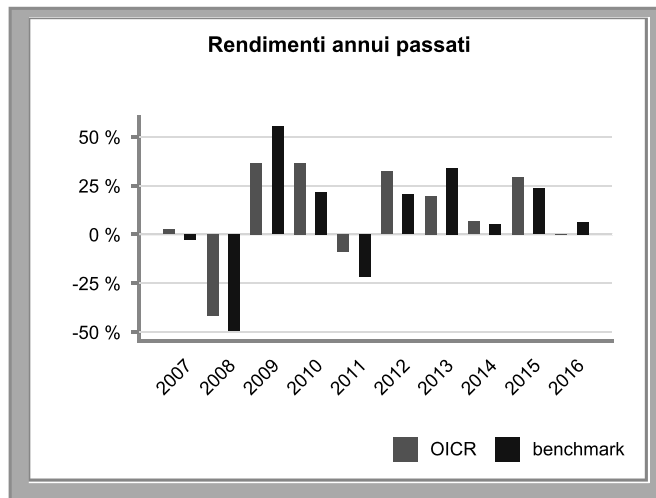
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 8.46 % | 17.64 % |
| Benchmark | 9.59 % | 16.62 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Threadneedle European Smaller Companies

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited | Valuta e valore della quota | EUR 7.9228 |
| Inizio operatività | 14/11/1997 | Patrimonio | 1517.47 Mln GBP |



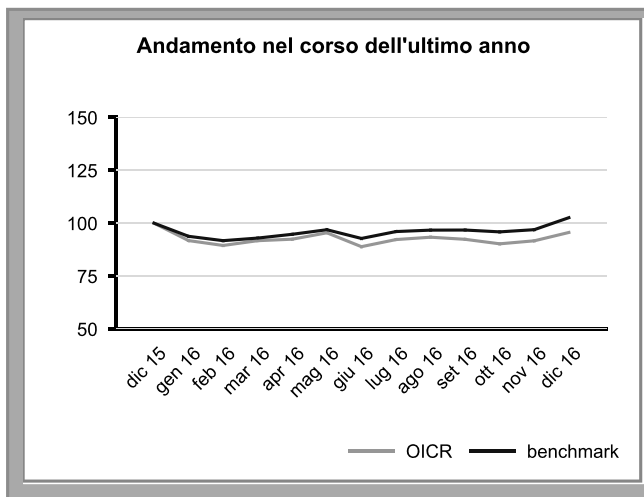
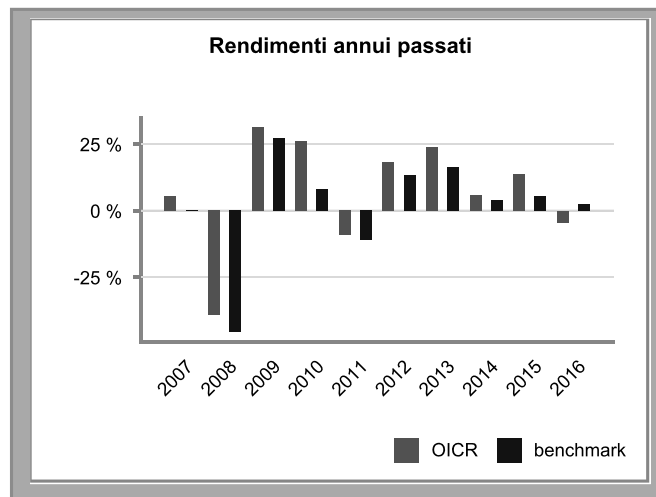
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 11.22 % | 16.83 % |
| Benchmark | 11.38 % | 17.4 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Threadneedle Pan European

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited | Valuta e valore della quota | EUR 1.7744 |
| Inizio operatività | 12/10/1999 | Patrimonio | 338.69 Mln GBP |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.86 % | 11.03 % |
| Benchmark | 4.04 % | 8.25 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

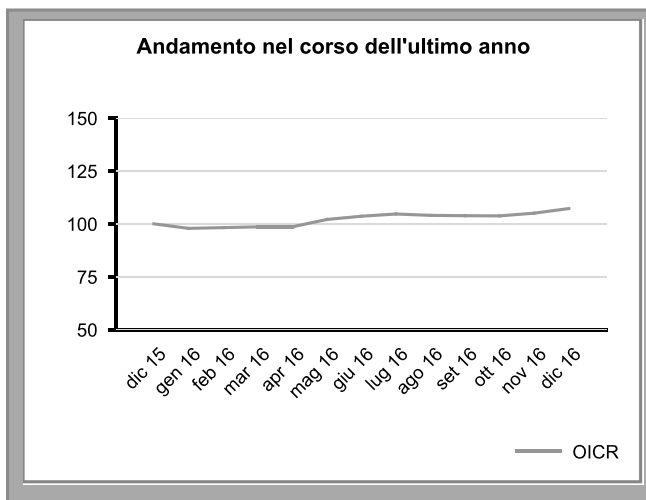
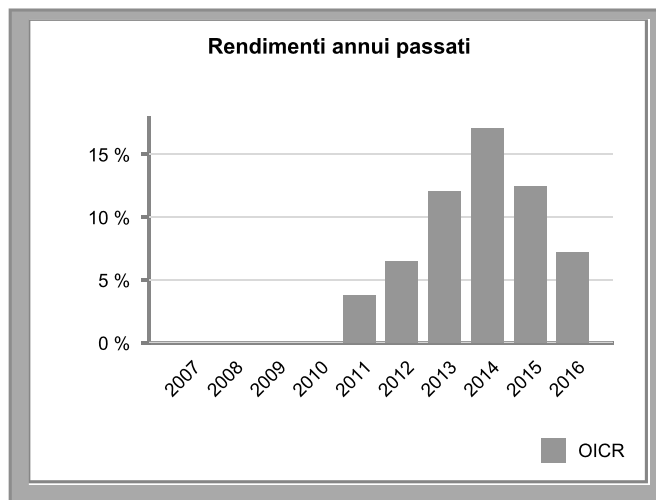
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI INTERNAZIONALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | DWS Top Dividend Fidelity World Acc Gs Global Core Equity MS Global Brands Nordea Global Stable Equity Pictet Ist. Global Megatrend Robeco Global Premium Equities SSGA Global Managed Volatility Equity SSGA Global Value Spotlight Swisscanto Selection International Vontobel Global Equity |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

| AZIONARI INTERNAZIONALI | | |
|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | SSGA Global Value Spotlight | 23,99% |
| OICR di uscita | MS Global Brands | 2,64% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | SSGA Global Managed Volatility Equity | 16,42% |
| OICR di uscita | SSGA Global Value Spotlight | 1,08% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Gs Global Core Equity | 24,52% |
| OICR di uscita | SSGA Global Managed Volatility Equity | 3,69% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Internazionali | 62,07% |
| DWS Top Dividend | 62,07% |
| Fidelity World Acc | 62,07% |
| Gs Global Core Equity | 62,07% |
| MS Global Brands | 62,07% |
| Nordea Global Stable Equity | 62,07% |
| Pictet Ist. Global Megatrend | 62,07% |
| Robeco Global Premium Equities | 62,07% |
| SSGA Global Managed Volatility Equity | 62,07% |
| SSGA Global Value Spotlight | 62,07% |
| Swisscanto Selection International | 62,07% |
| Vontobel Global Equity | 62,07% |

DWS Top Dividend

| | | | |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | DWS Investment S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 195.35 |
| Inizio operatività | 01/07/2010 | Patrimonio | 4770.11 Mln EUR |



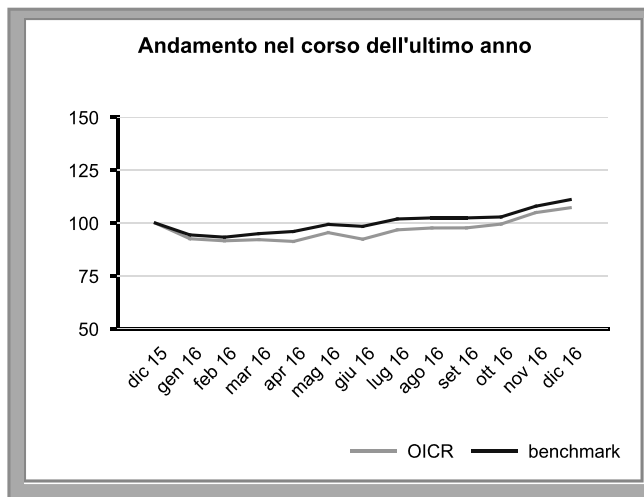
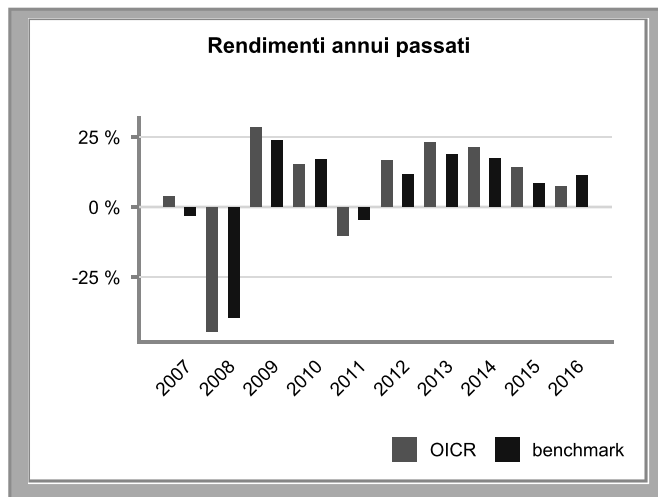
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 12.8 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 10.67 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 12.17 % | 10.98 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1251

Fidelity World Acc

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 25.25 |
| Inizio operatività | 01/09/2000 | Patrimonio | 1381.11 Mln USD |



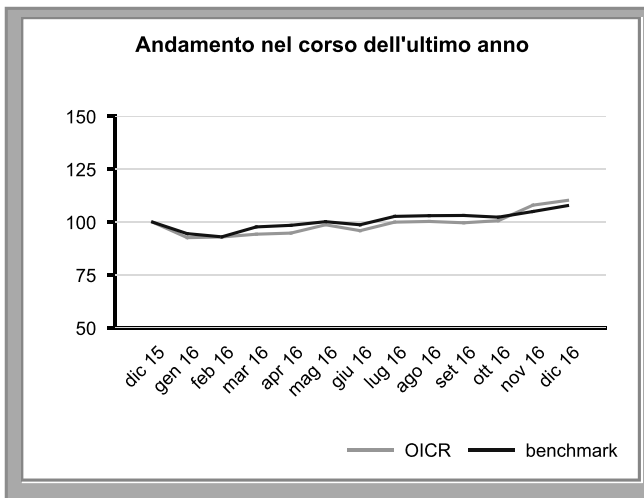
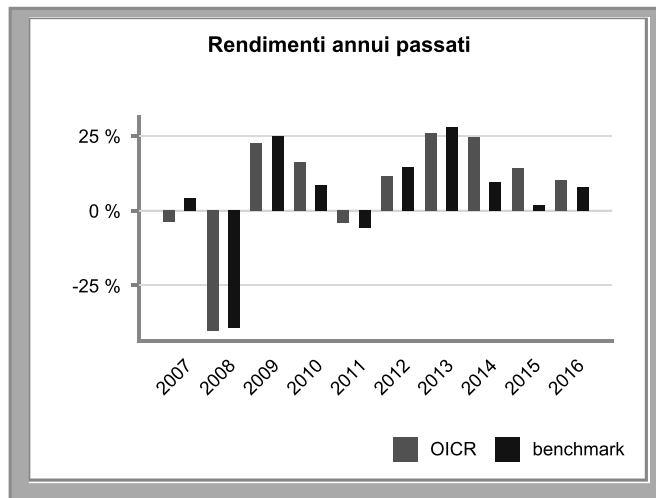
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 14.03 % | 16.3 % |
| Benchmark | 12.14 % | 13.29 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.126

Gs Global Core Equity

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Goldman Sachs Asset Management | Valuta e valore della quota | EUR 21.03 |
| Inizio operatività | 29/06/2005 | Patrimonio | 848.07 Mln USD |



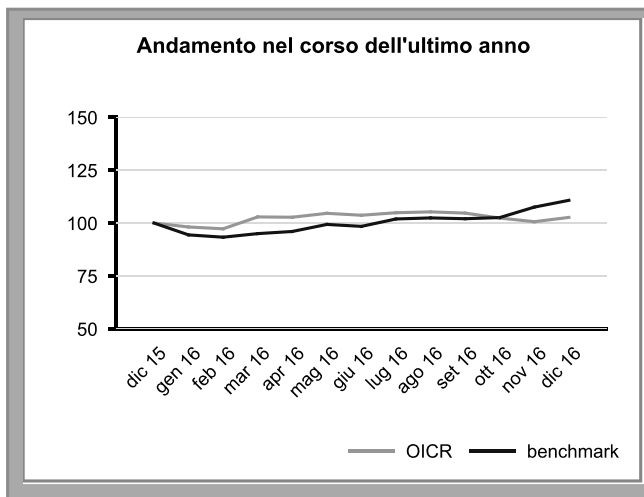
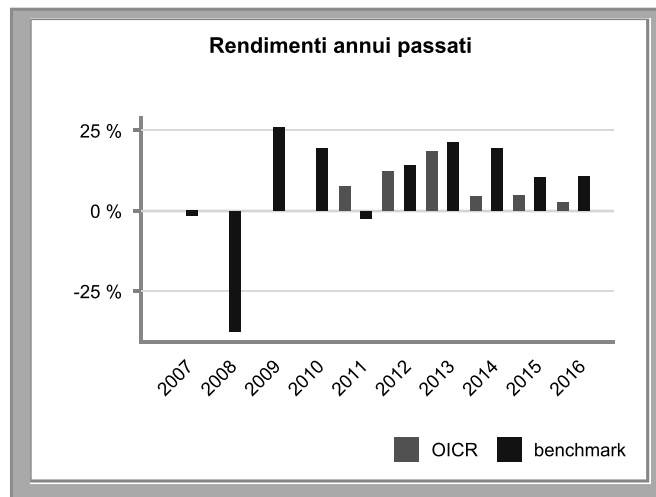
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 16.15 % | 17.1 % |
| Benchmark | 6.29 % | 12 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

MS Global Brands

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management | Valuta e valore della quota | EUR 62.9 |
| Inizio operatività | 30/11/2010 | Patrimonio | 6577.36 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.03 % | 8.4 % |
| Benchmark | 13.47 % | 15.09 % |

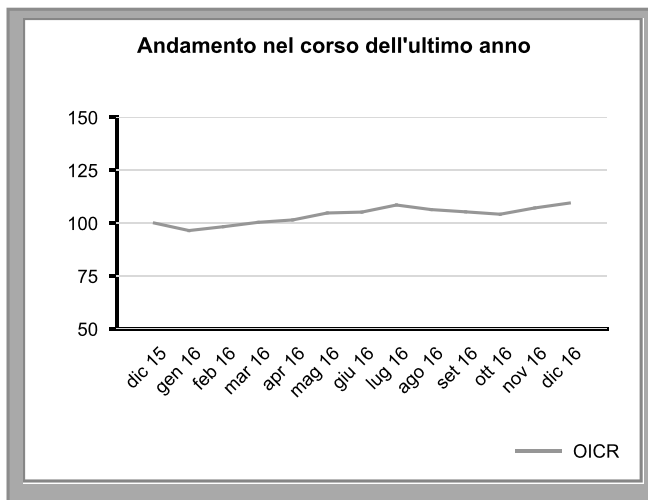
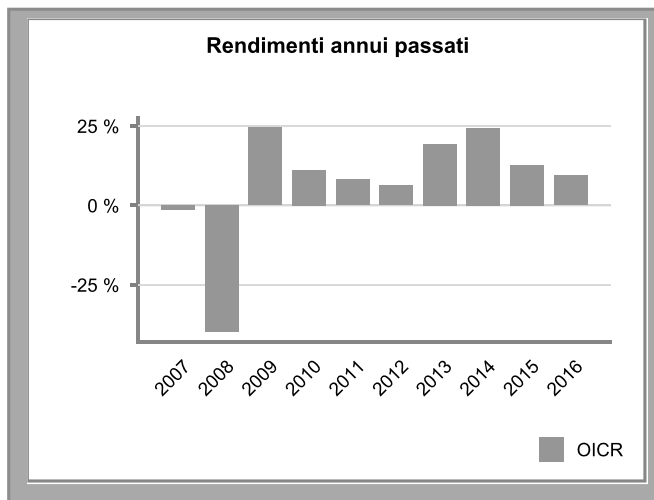
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Nordea Global Stable Equity

I dati di performance antecedenti al 2010 si sono verificati in condizioni non più valide, poiché prima l'OICR aveva una politica d'investimento diversa.

| | | | |
|--------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Nordea Investment Funds S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 20.29 |
| Inizio operatività | 02/01/2006 | Patrimonio | 2718.88 Mln EUR |

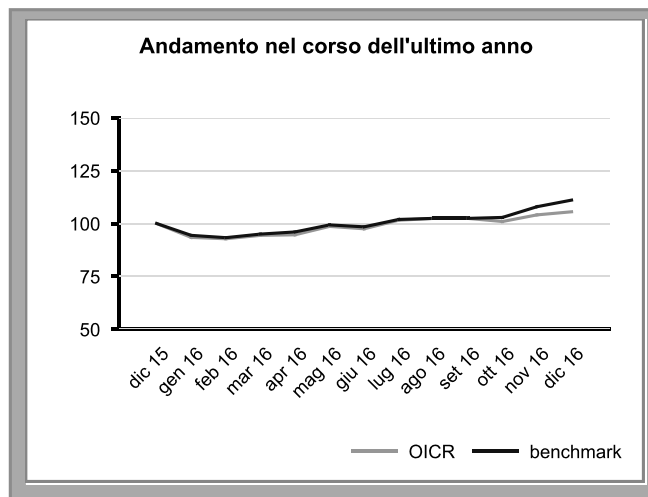
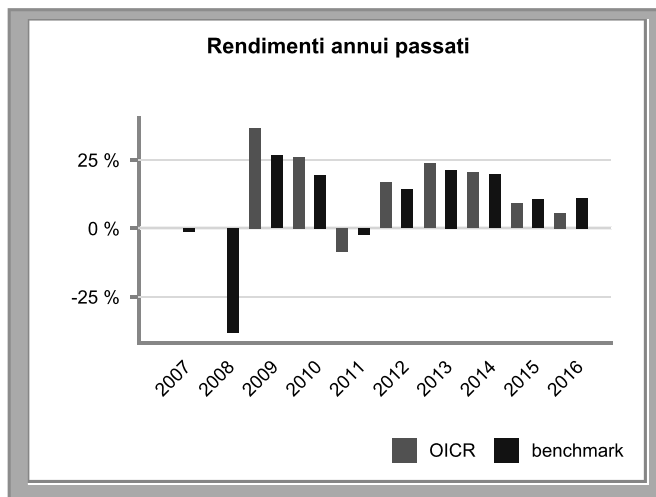


| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 13.52 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 12.31 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 15.32 % | 14.21 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Pictet Ist. Global Megatrend

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management (Europe) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 214.4 |
| Inizio operatività | 31/10/2008 | Patrimonio | 4076.87 Mln GBP |



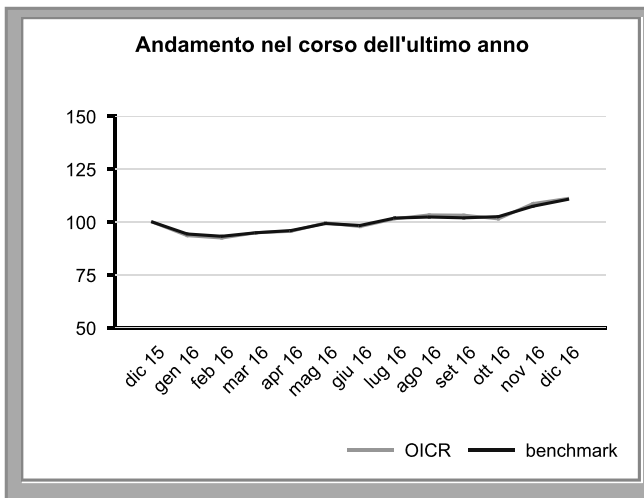
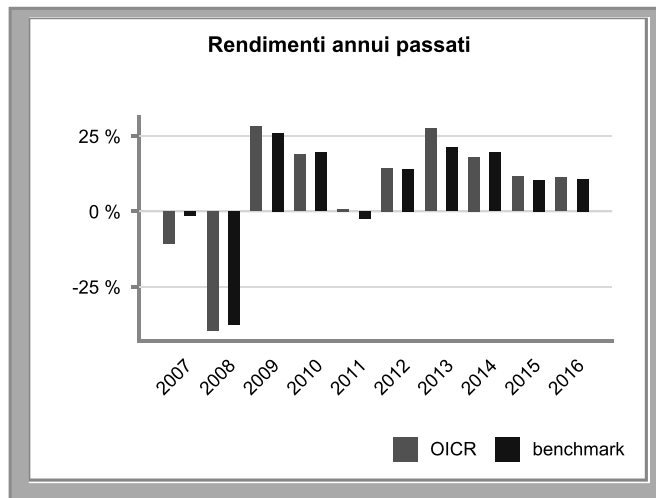
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 11.42 % | 14.78 % |
| Benchmark | 13.58 % | 15.16 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Robeco Global Premium Equities

| | | | |
|--------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Robeco Luxembourg S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 252.6 |
| Inizio operatività | 13/12/2004 | Patrimonio | 1678.94 Mln EUR |



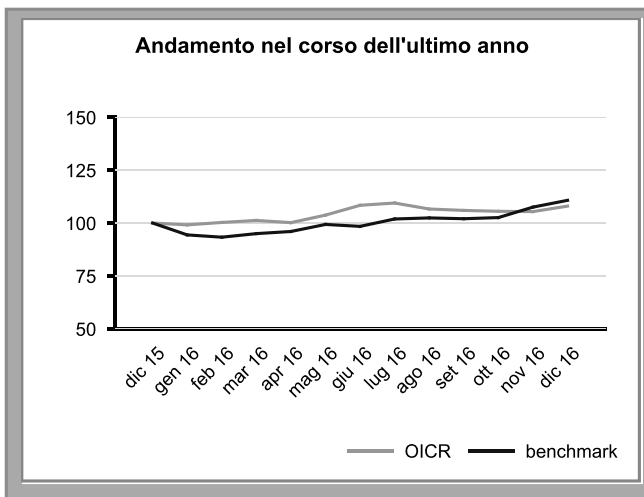
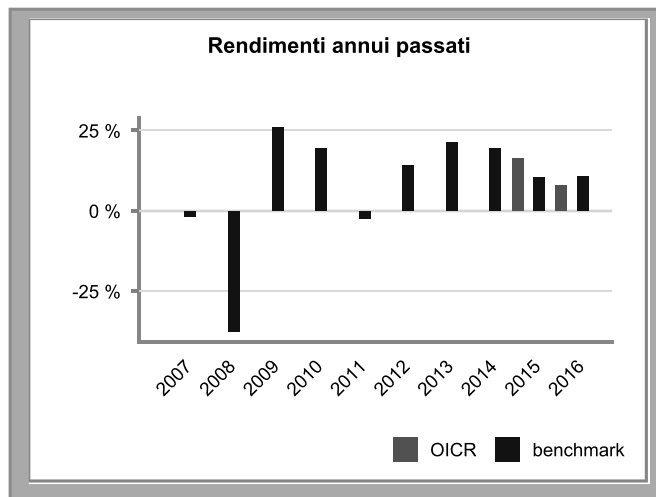
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 13.52 % | 16.38 % |
| Benchmark | 13.47 % | 15.09 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

SSGA Global Managed Volatility Equity

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | State Street Global Advisors Limited | Valuta e valore della quota | EUR 13.0359 |
| Inizio operatività | 24/11/2014 | Patrimonio | 376.43 Mln USD |



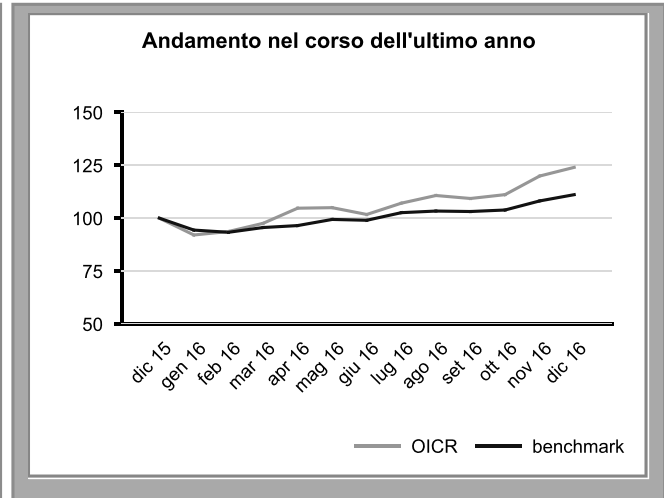
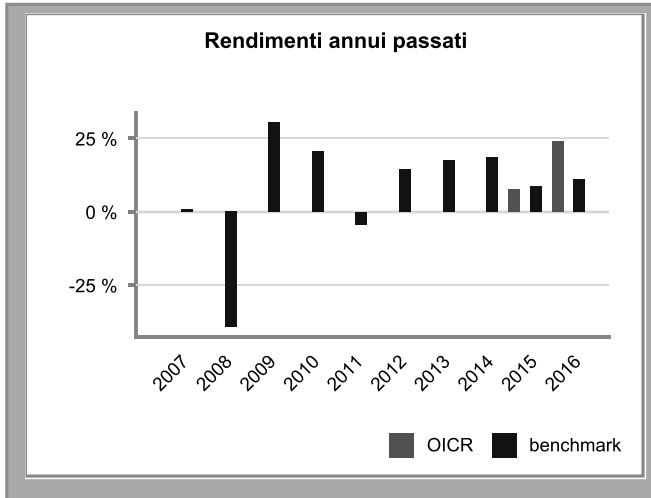
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | - | - |
| Benchmark | 13.47 % | 15.09 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

SSGA Global Value Spotlight

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | State Street Global Advisors Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 15.09 |
| Inizio operatività | 14/11/2014 | Patrimonio | 159.07 Mln EUR |



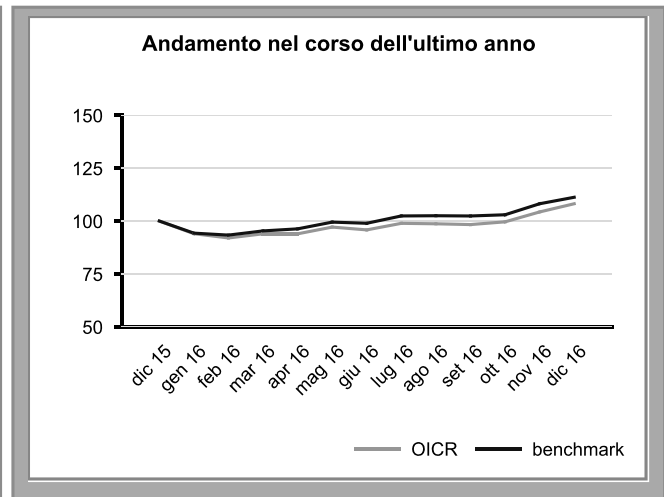
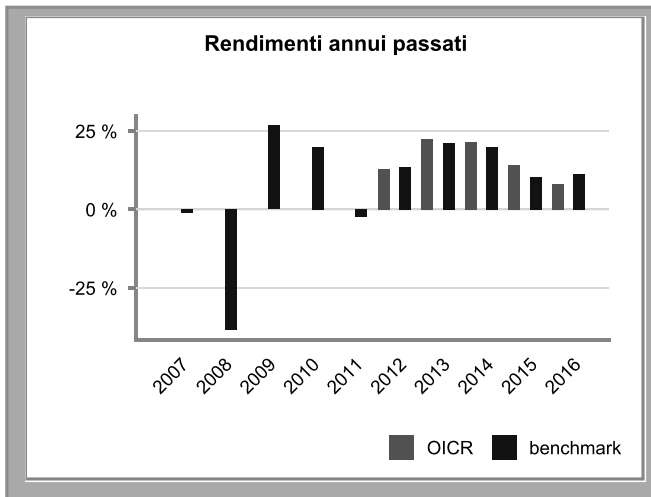
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | - | - |
| Benchmark | 12.74 % | 14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Swisscanto Selection International

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Swisscanto Asset Management | Valuta e valore della quota | EUR 211.77 |
| Inizio operatività | 20/07/2011 | Patrimonio | 180.71 Mln CHF |



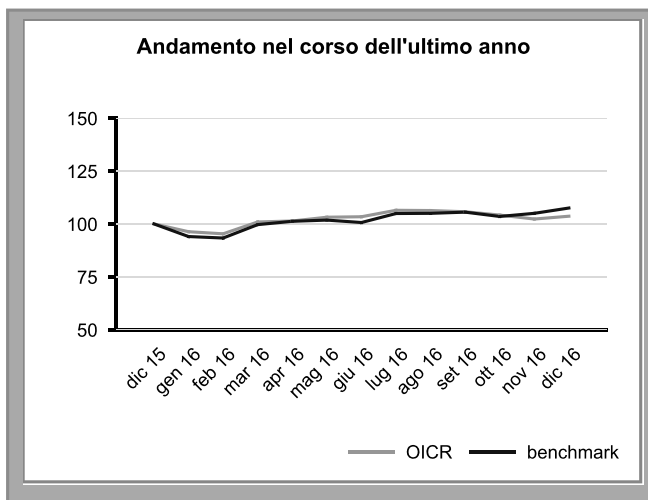
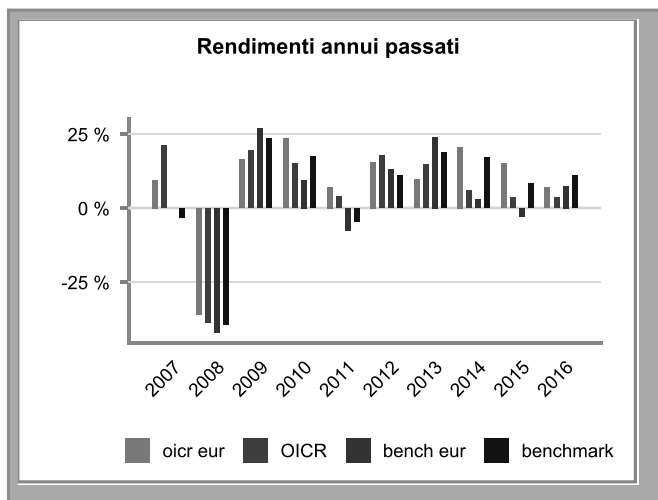
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 14.48 % | 15.66 % |
| Benchmark | 13.71 % | 15.15 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Vontobel Global Equity

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. | Valuta e valore della quota | USD 217.46 |
| Inizio operatività | 01/07/2005 | Patrimonio | 1636.02 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 14.12 % | 13.53 % |
| Benchmark | 12.14 % | 13.25 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

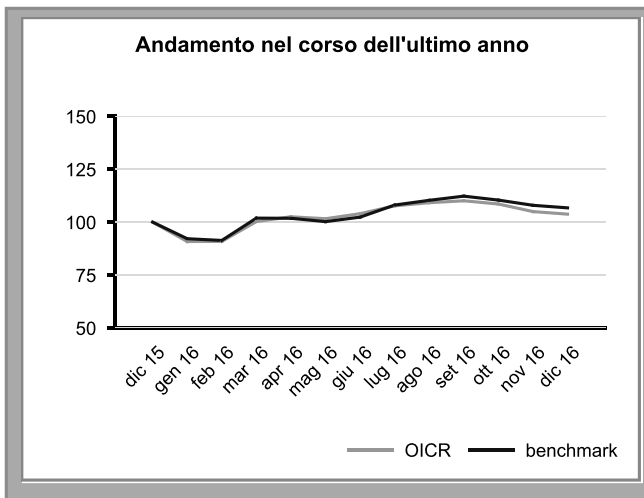
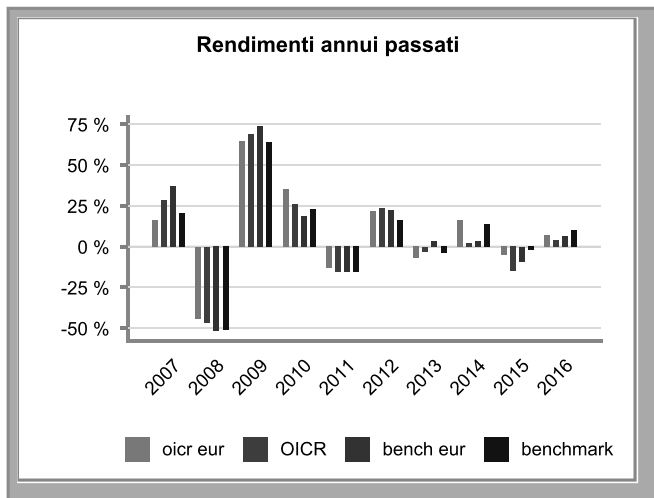
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI PACIFICO |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Aberdeen Asia Pacific Equity Fidelity Acc. Asian Special Situations Schroder Asia Equity Yield Schroder Japanese Equity |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

| AZIONARI PACIFICO | | |
|--------------------------|------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Schroder Asia Equity Yield | 10,95% |
| OICR di uscita | Schroder Japanese Equity | -3,47% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Schroder Japanese Equity | 10,23% |
| OICR di uscita | Aberdeen Asia Pacific Equity | -5,26% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Schroder Asia Equity Yield | 22,64% |
| OICR di uscita | Schroder Japanese Equity | 5,63% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Pacifico | 62,07% |
| Aberdeen Asia Pacific Equity | 62,07% |
| Fidelity Acc. Asian Special Situations | 62,07% |
| Schroder Asia Equity Yield | 62,07% |
| Schroder Japanese Equity | 62,07% |

Aberdeen Asia Pacific Equity

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Aberdeen Global Services SA | Valuta e valore della quota | USD 63.2561 |
| Inizio operatività | 26/04/1988 | Patrimonio | 3270.25 Mln USD |



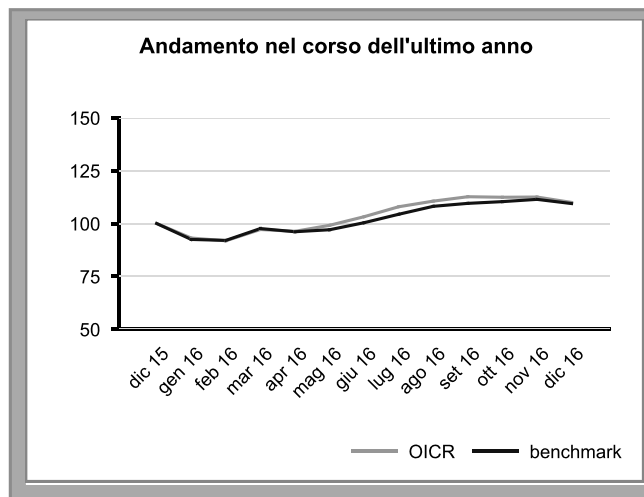
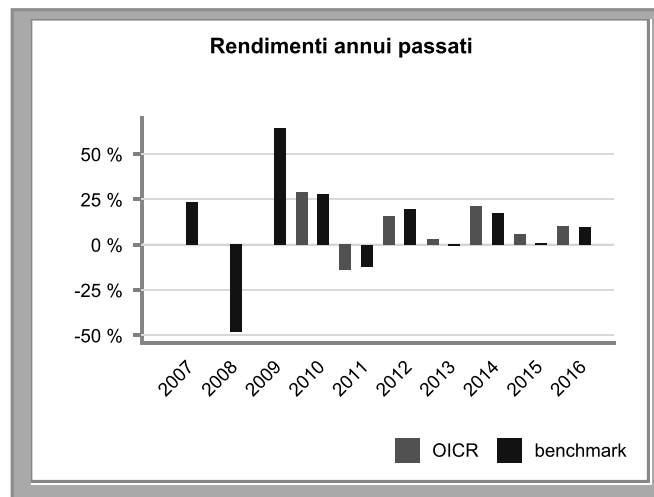
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5.65 % | 5.89 % |
| Benchmark | 7.02 % | 6.55 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Fidelity Acc. Asian Special Situations

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 30.58 |
| Inizio operatività | 23/02/2009 | Patrimonio | 1648.90 Mln USD |



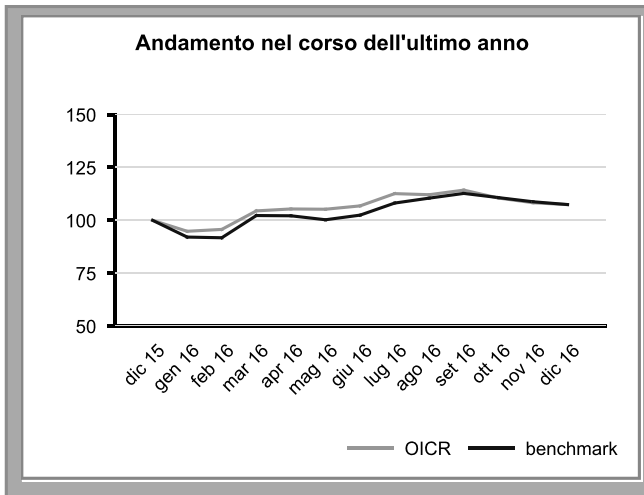
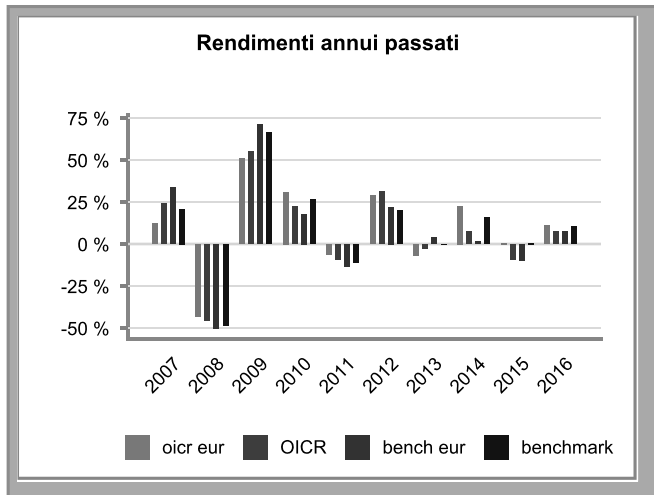
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12.18 % | 10.97 % |
| Benchmark | 9.03 % | 9.05 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Schroder Asia Equity Yield

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management | Valuta e valore della quota | USD 24.7513 |
| Inizio operatività | 11/06/2004 | Patrimonio | 1724.14 Mln USD |



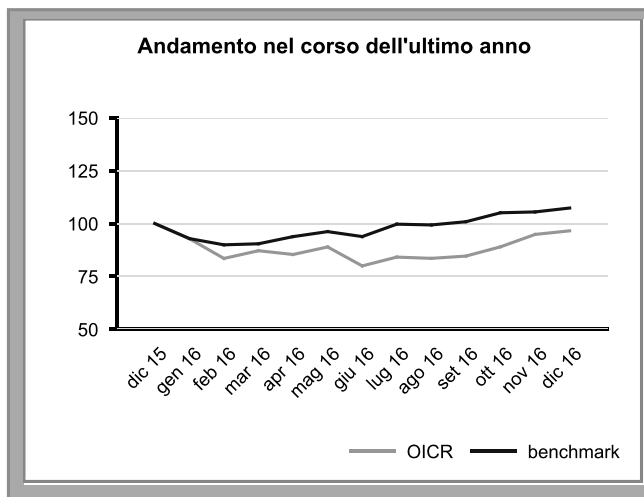
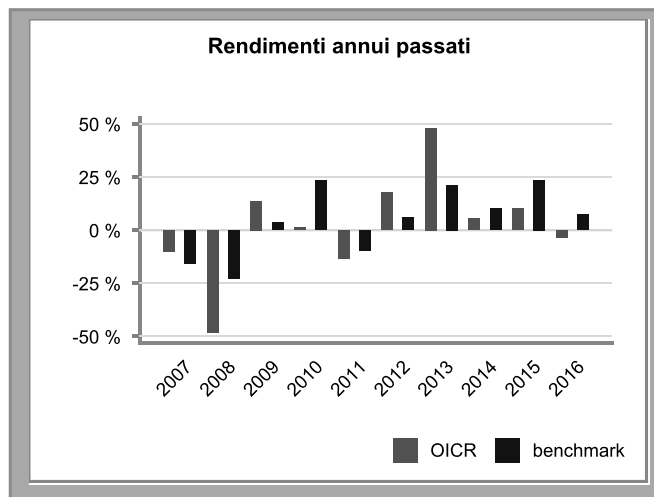
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 11.07 % | 10.44 % |
| Benchmark | 8.82 % | 8.97 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.138

Schroder Japanese Equity

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|-------------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management (Japan) | Valuta e valore della quota | EUR 97.9643 |
| Inizio operatività | 16/12/2005 | Patrimonio | 323188.38 Mln JPY |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.97 % | 14.4 % |
| Benchmark | 13.48 % | 13.41 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.138

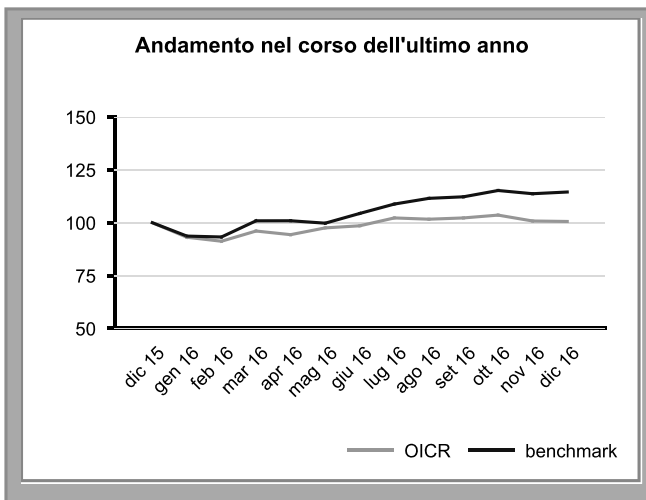
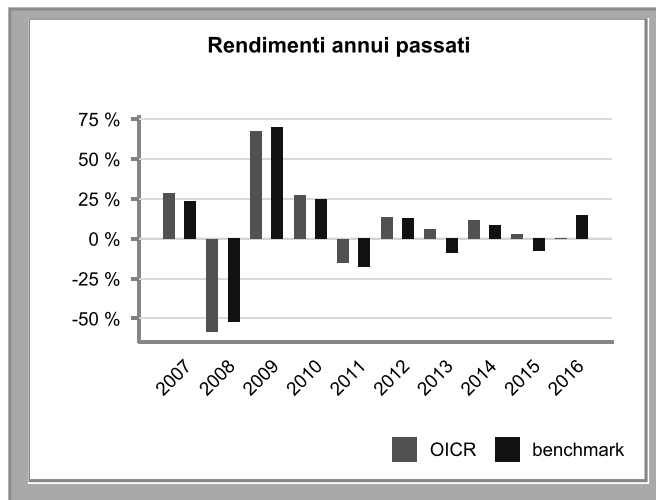
| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | AZIONARI PAESI EMERGENTI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Fidelity Emerging Markets Equity Invesco Greater China JPM Latin America Equity M&G Global Emerging Markets Parvest Equity Russia Opportunity Templeton Frontier Markets Vontobel E.M. Equity USD |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

| AZIONARI PAESI EMERGENTI | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Parvest Equity Russia Opportunity | 60,17% |
| OICR di uscita | Fidelity Emerging Markets Equity | 0,58% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Parvest Equity Russia Opportunity | 17,26% |
| OICR di uscita | JPM Latin America Equity | -22,85% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Vontobel E.M. Equity USD | 19,61% |
| OICR di uscita | Parvest Equity Russia Opportunity | -31,90% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Paesi Emergenti | 62,07% |
| Fidelity Emerging Markets Equity | 62,07% |
| Invesco Greater China | 62,07% |
| JPM Latin America Equity | 62,07% |
| M&G Global Emerging Markets | 62,07% |
| Parvest Equity Russia Opportunity | 62,07% |
| Templeton Frontier Markets | 62,07% |
| Vontobel E.M. Equity USD | 62,07% |

Fidelity Emerging Markets Equity

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 40.15 |
| Inizio operatività | 01/09/2000 | Patrimonio | 3900.27 Mln USD |



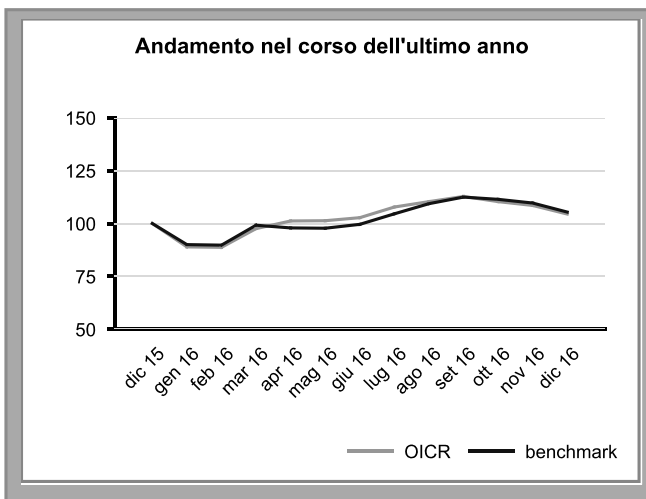
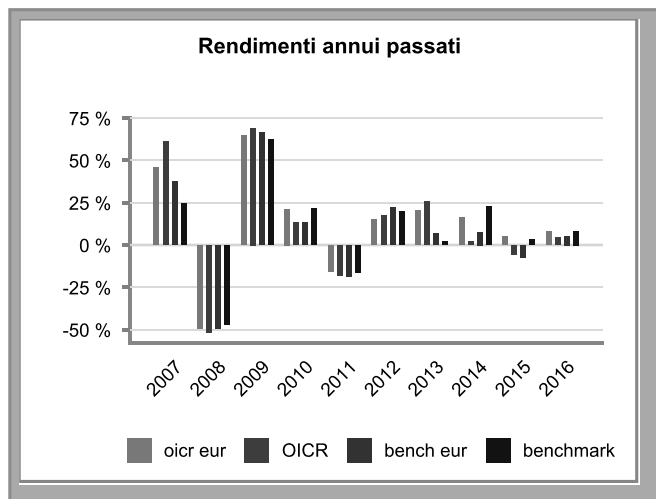
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5.01 % | 6.83 % |
| Benchmark | 4.8 % | 3.43 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.126

Invesco Greater China

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland | Valuta e valore della quota | USD 46.07 |
| Inizio operatività | 15/07/1992 | Patrimonio | 916.97 Mln USD |



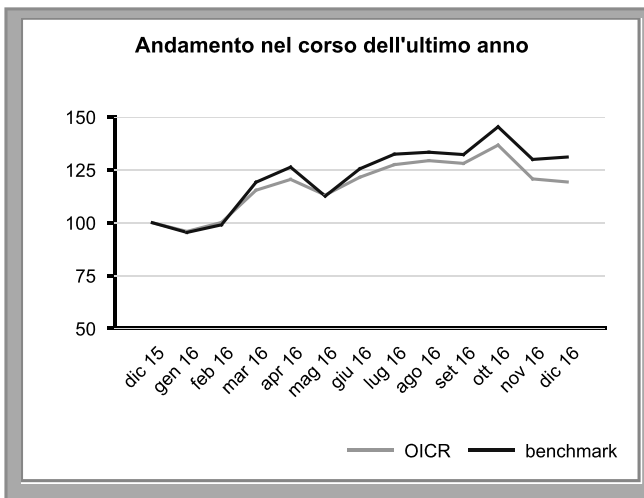
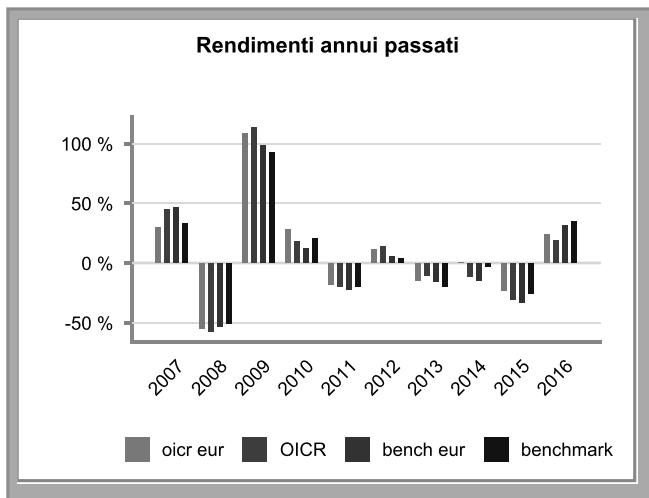
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 9.65 % | 12.85 % |
| Benchmark | 11.08 % | 10.97 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.126

JPM Latin America Equity

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S. | Valuta e valore della quota | USD 20.81 |
| Inizio operatività | 31/03/2005 | Patrimonio | 817.70 Mln USD |



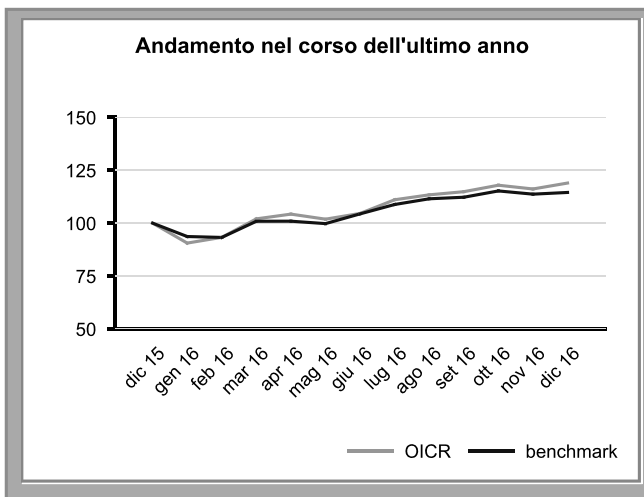
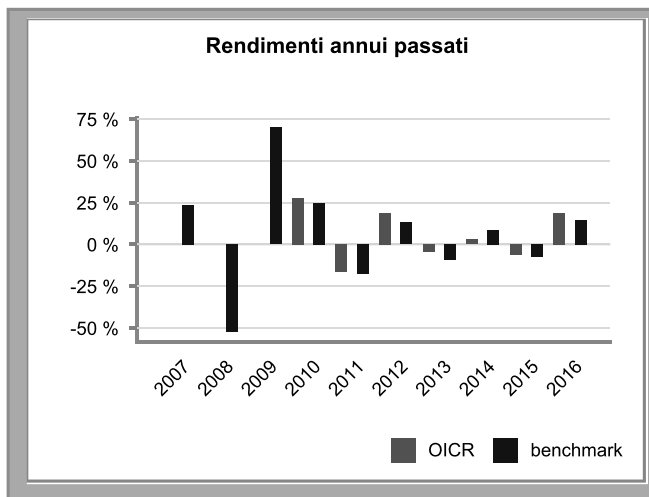
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -1.18 % | -1.59 % |
| Benchmark | -0.7 % | -3.95 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.126

M&G Global Emerging Markets

| | | | |
|--------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | M&G Securities Limited | Valuta e valore della quota | EUR 25.5642 |
| Inizio operatività | 05/02/2009 | Patrimonio | 2061.19 Mln USD |



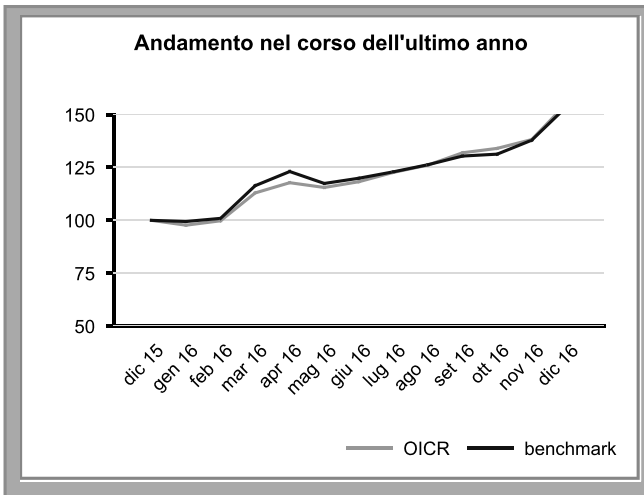
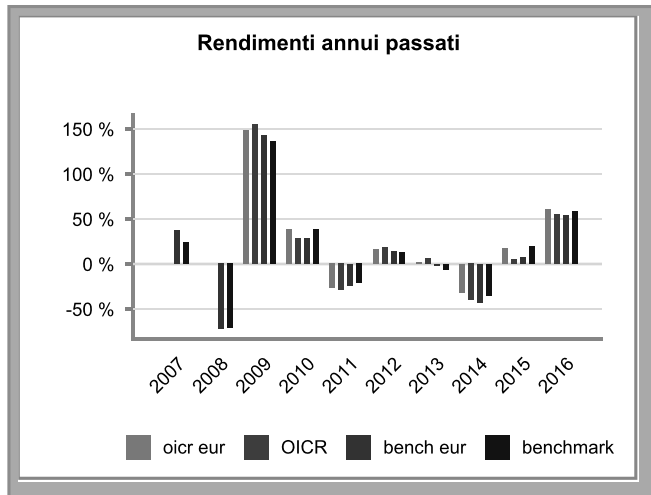
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.67 % | 5.44 % |
| Benchmark | 4.8 % | 3.43 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.126

Parvest Equity Russia Opportunity

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners | Valuta e valore della quota | USD 82.21 |
| Inizio operatività | 21/02/2008 | Patrimonio | 172.75 Mln USD |



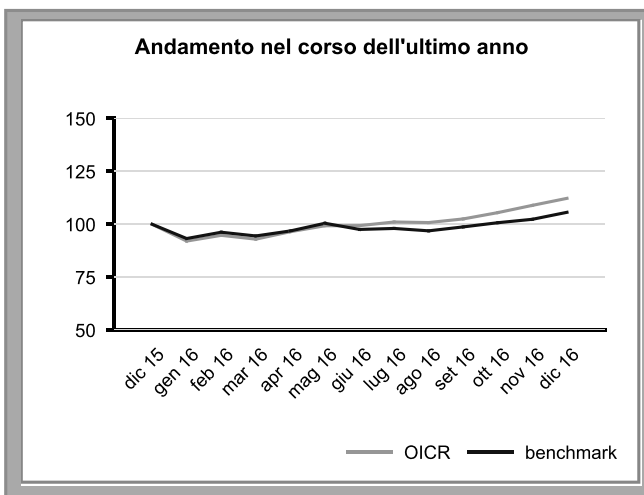
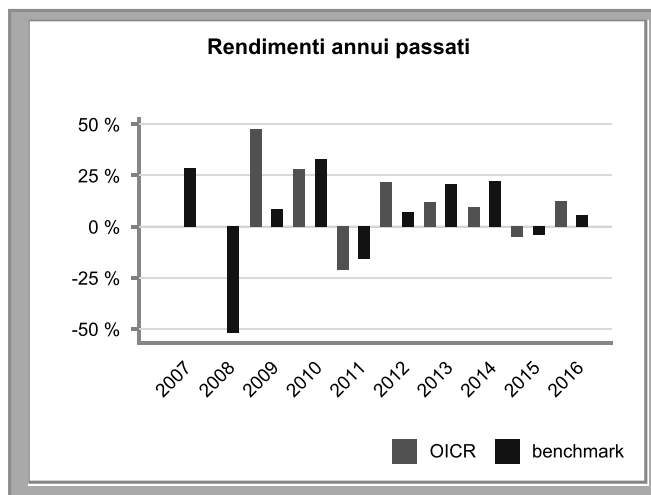
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 8.63 % | 8.66 % |
| Benchmark | 7.05 % | 5.29 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

Templeton Frontier Markets

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Templeton Asset Management LTD | Valuta e valore della quota | EUR 22.27 |
| Inizio operatività | 14/10/2008 | Patrimonio | 804.95 Mln USD |



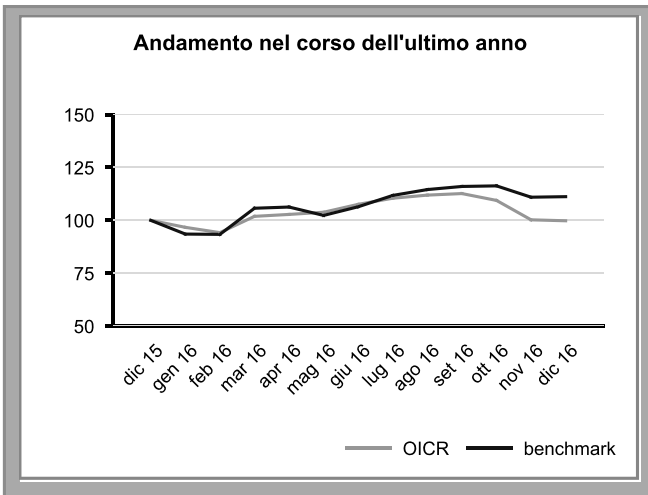
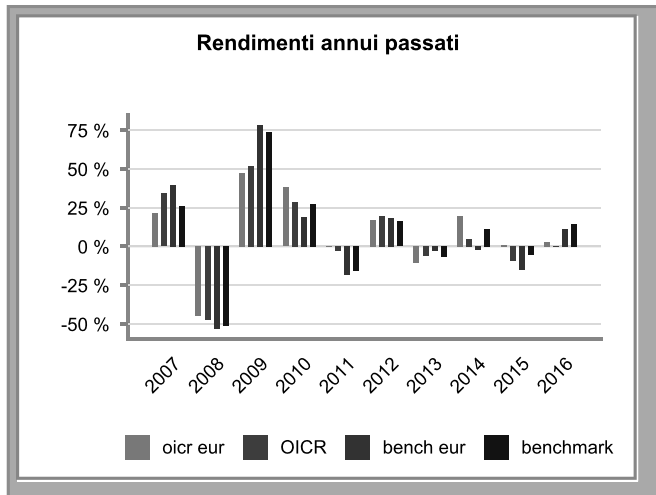
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5.29 % | 9.78 % |
| Benchmark | 7.29 % | 9.88 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

Vontobel E.M. Equity USD

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. | Valuta e valore della quota | USD 631.05 |
| Inizio operatività | 03/11/1992 | Patrimonio | 4068.84 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7.52 % | 5.49 % |
| Benchmark | 6.55 % | 5.54 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.138

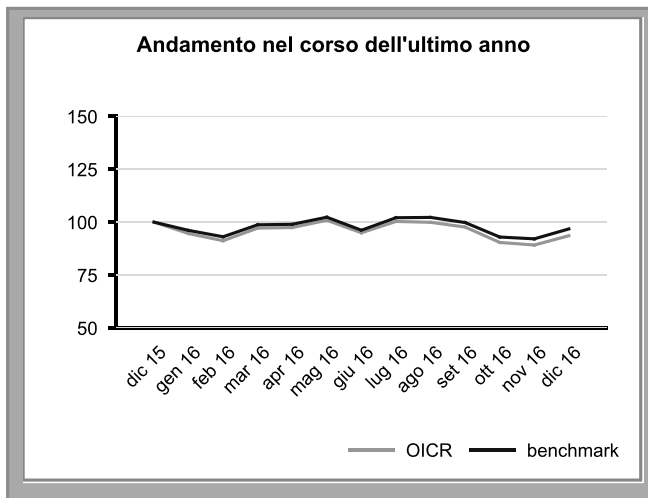
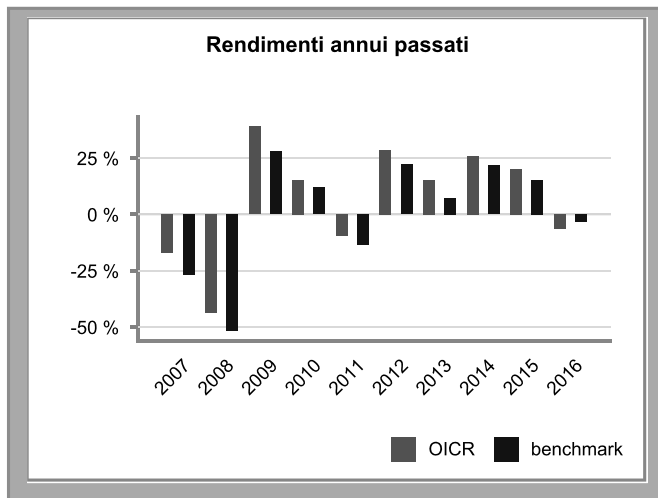
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | AZIONARI SETTORIALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | AXA Europe Real Estate BlackRock World Gold Carmignac Commodities Henderson Global Property Henderson Global Technology Invesco Global Real Estate JB Luxury Brands Pictet Ist. Biotech Raiffeisen Health Care |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

| AZIONARI SETTORIALI | | |
|----------------------------|---------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | BlackRock World Gold | 55,87% |
| OICR di uscita | Pictet Ist. Biotech | -21,09% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 24,27% |
| OICR di uscita | Carmignac Commodities | -16,16% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Pictet Ist. Biotech | 41,27% |
| OICR di uscita | Henderson Global Property | 1,27% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Azionari Settoriali | 62,07% |
| AXA Europe Real Estate | 62,07% |
| BlackRock World Gold | 62,07% |
| Carmignac Commodities | 62,07% |
| Henderson Global Property | 62,07% |
| Henderson Global Technology | 62,07% |
| Invesco Global Real Estate | 62,07% |
| JB Luxury Brands | 62,07% |
| Pictet Ist. Biotech | 62,07% |
| Raiffeisen Health Care | 62,07% |

AXA Europe Real Estate

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 217.27 |
| Inizio operatività | 16/08/2005 | Patrimonio | 587.79 Mln EUR |



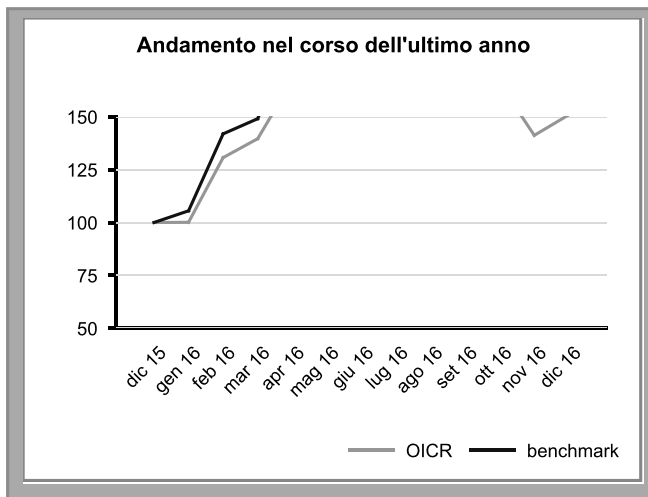
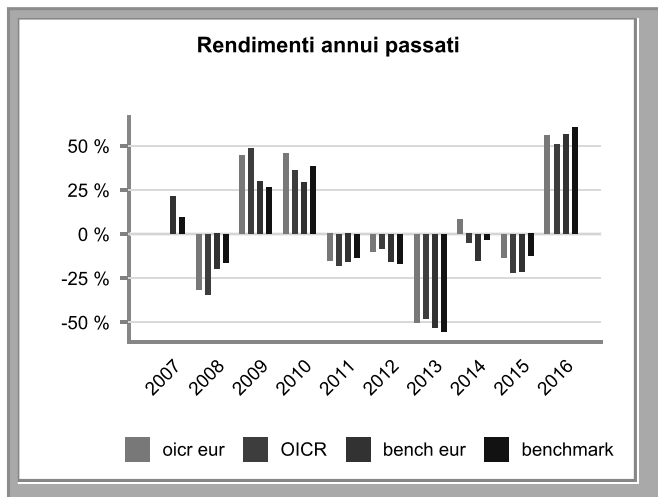
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12.32 % | 16 % |
| Benchmark | 10.72 % | 12.2 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

BlackRock World Gold

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. | Valuta e valore della quota | USD 29.52 |
| Inizio operatività | 30/12/1994 | Patrimonio | 4476.20 Mln USD |



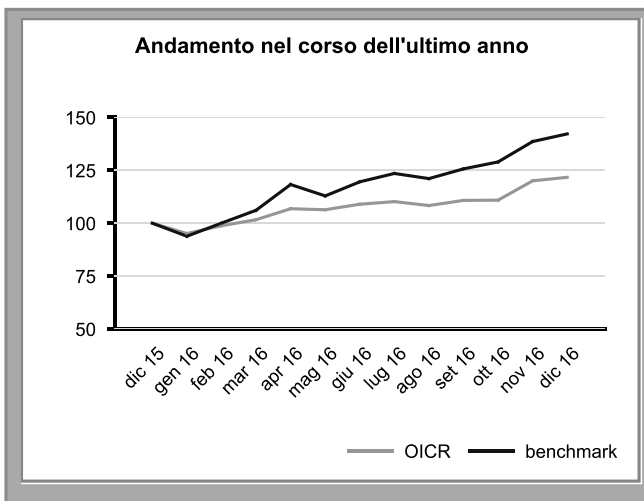
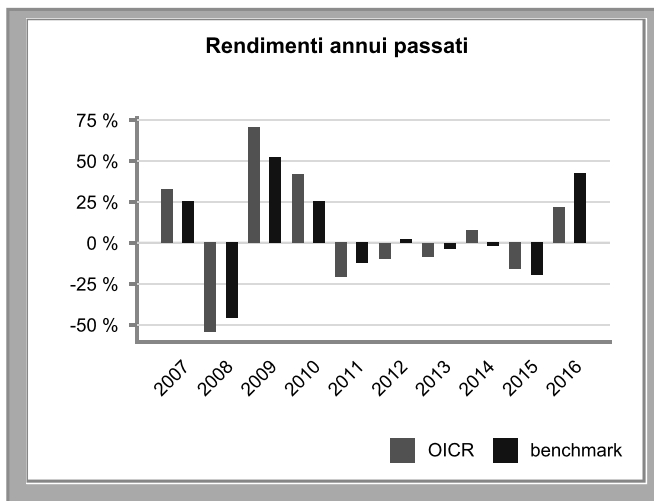
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 13.5 % | -8.1 % |
| Benchmark | 10.75 % | -12.75 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Carmignac Commodities

| | | | |
|--------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 292.55 |
| Inizio operatività | 10/03/2003 | Patrimonio | 458.54 Mln EUR |



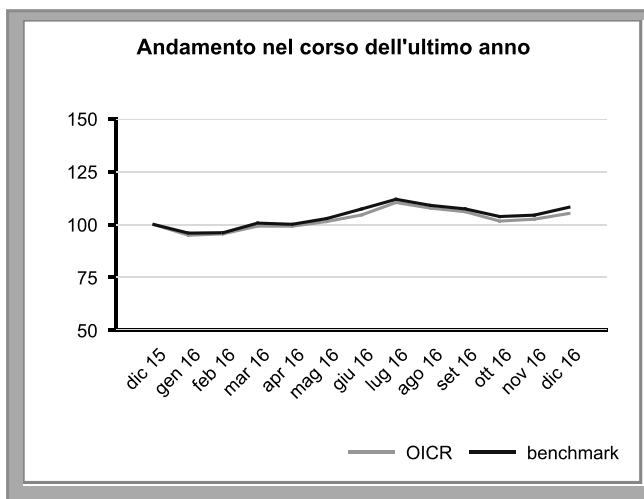
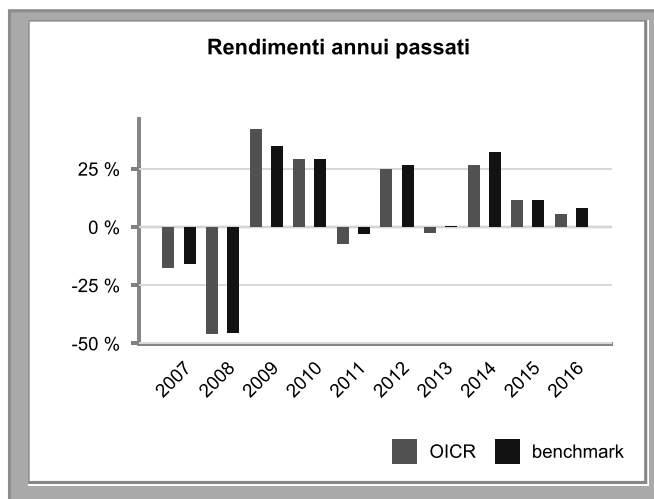
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.24 % | -1.88 % |
| Benchmark | 3.81 % | 2 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Henderson Global Property

| | | | |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Henderson Horizon Fund Management | Valuta e valore della quota | EUR 17.5 |
| Inizio operatività | 06/10/2006 | Patrimonio | 385.29 Mln EUR |



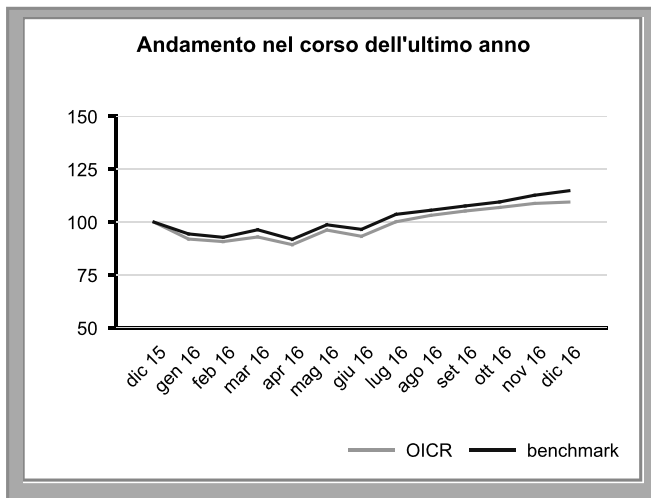
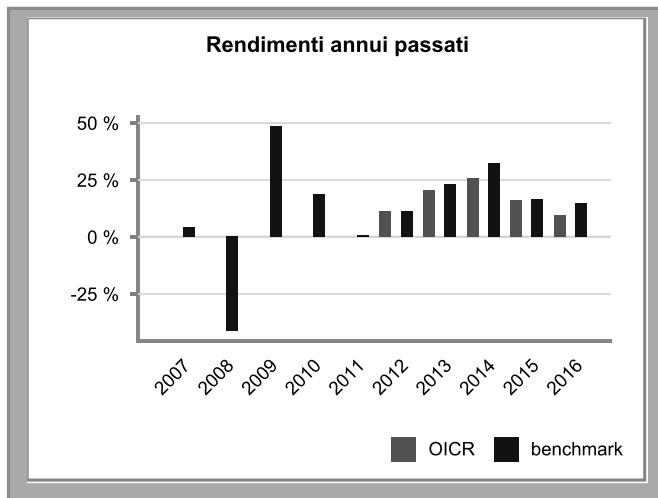
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 14.04 % | 12.5 % |
| Benchmark | 16.75 % | 14.97 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Henderson Global Technology

| | | | |
|---------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA | Valuta e valore della quota | EUR 53.19 |
| Inizio operatività | 31/10/2011 | Patrimonio | 1981.68 Mln USD |



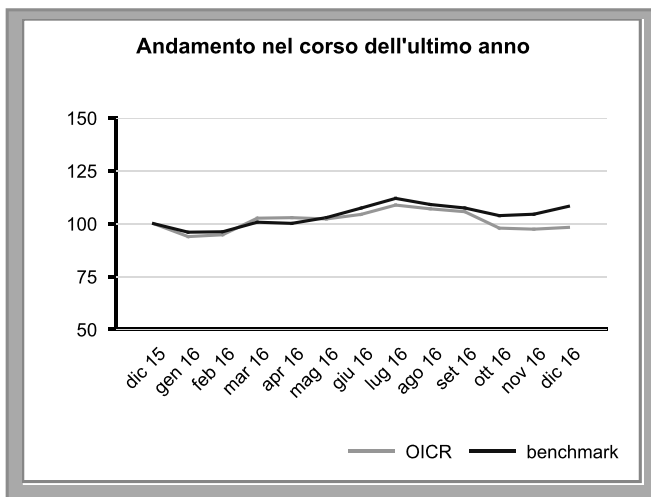
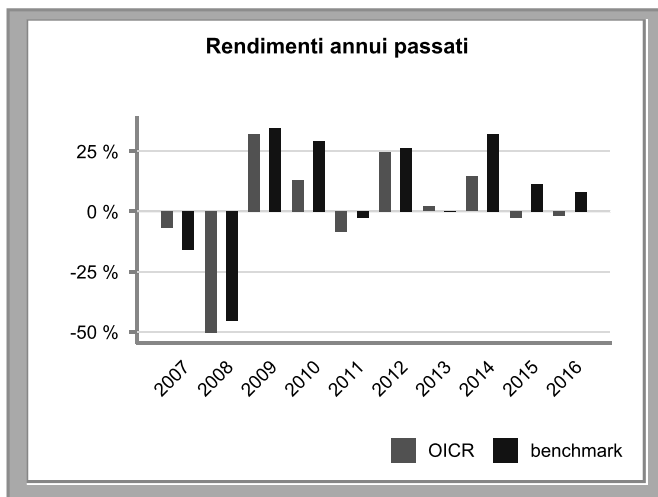
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 16.81 % | 16.42 % |
| Benchmark | 21 % | 19.42 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Invesco Global Real Estate

| | | | |
|---------------------------|------------------------|------------------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | Invesco Advisers, Inc. | Valuta e valore della quota | EUR 11.53 |
| Inizio operatività | 29/08/2005 | Patrimonio | 70.40 Mln USD |



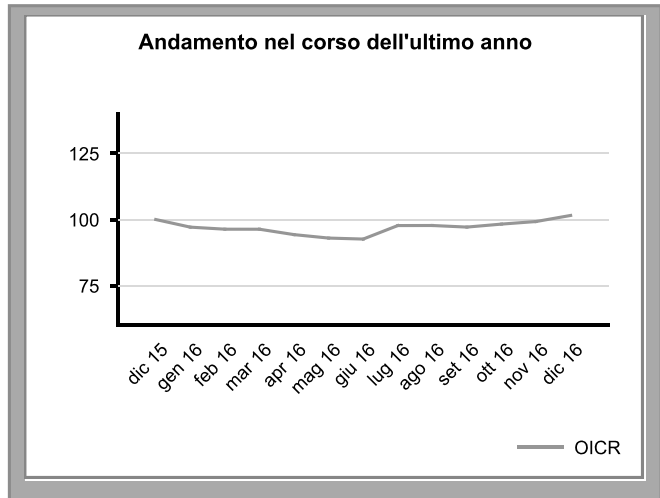
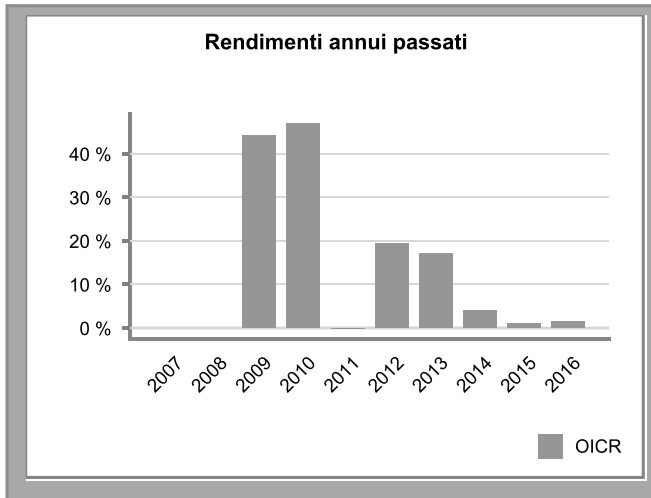
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.04 % | 6.85 % |
| Benchmark | 16.75 % | 14.97 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

JB Luxury Brands

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management | Valuta e valore della quota | EUR 217.92 |
| Inizio operatività | 01/02/2008 | Patrimonio | 199.04 Mln EUR |



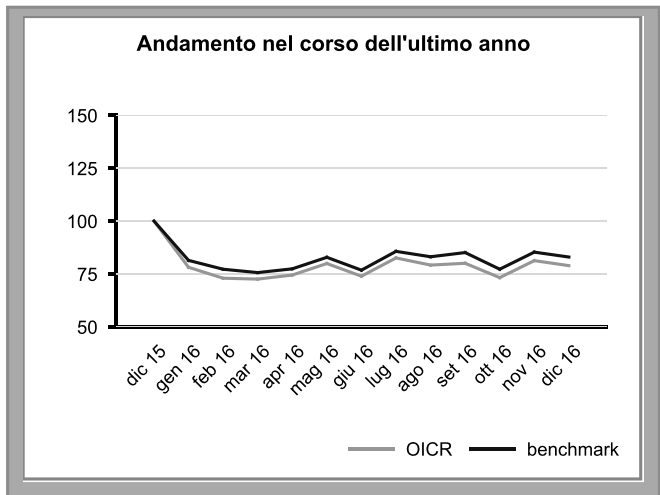
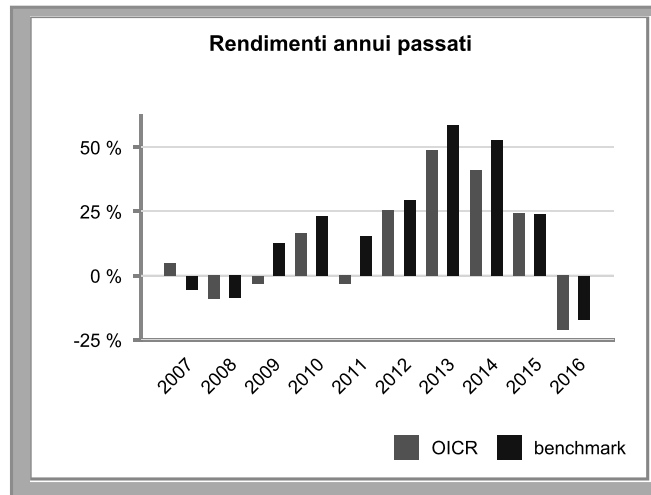
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 15.99 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 15.83 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 2.24 % | 8.36 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Pictet Ist. Biotech

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 614.65 |
| Inizio operatività | 14/06/2006 | Patrimonio | 1124.60 Mln USD |



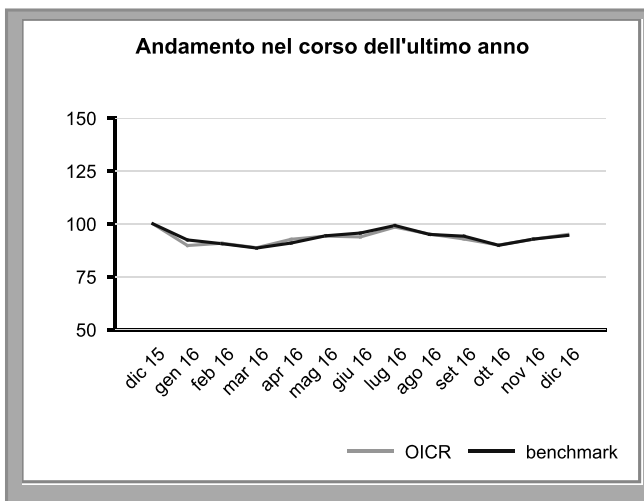
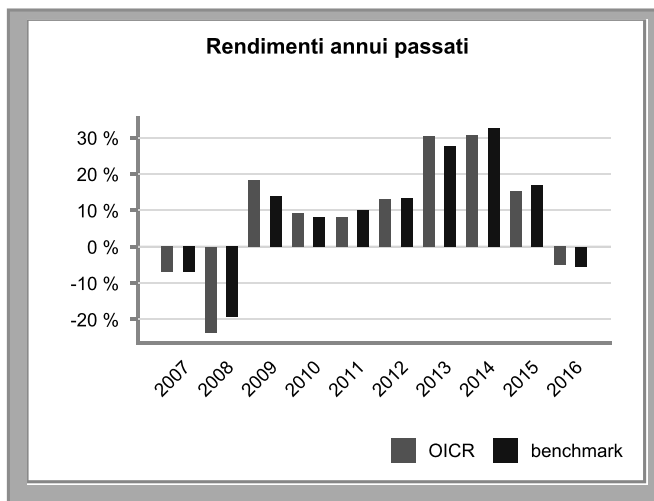
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 11.48 % | 20.94 % |
| Benchmark | 16.3 % | 26.43 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1358

Raiffeisen Health Care

| | | | |
|---------------------------|--|------------------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b. | Valuta e valore della quota | EUR 193.21 |
| Inizio operatività | 29/10/2002 | Patrimonio | 74.43 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12.69 % | 16.07 % |
| Benchmark | 13.55 % | 16.18 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

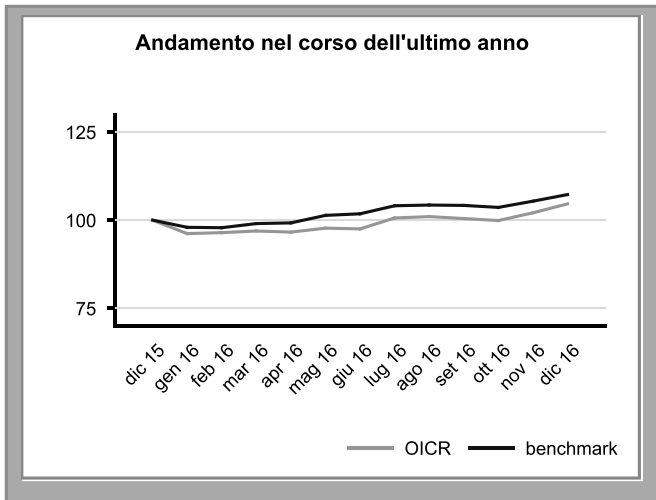
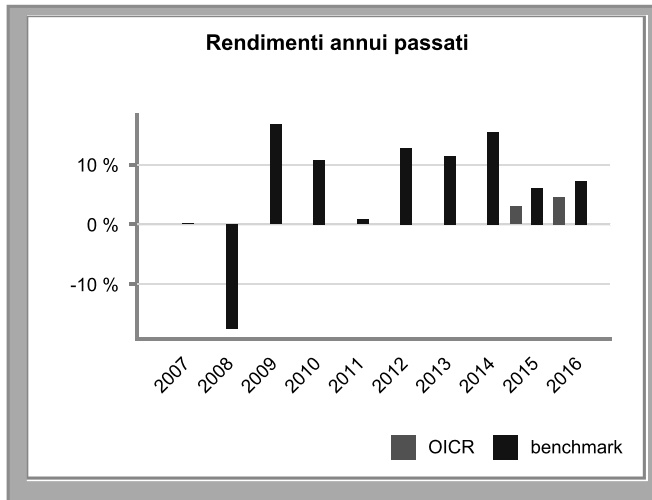
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | BILANCIATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Allianz Dynamic 50 BlackRock Euro Global Allocation Carmignac Patrimoine DNCA Eurose Echiquier Arty Rothschild Alizes |
| Data di inizio operatività | 17/10/2016 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| BILANCIATI | | |
|----------------------|----------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Allianz Dynamic 50 | 4,60% |
| OICR di uscita | Rothschild Alizes | -0,41% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Allianz Dynamic 50 | 2,97% |
| OICR di uscita | BlackRock Euro Global Allocation | -2,70% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Carmignac Patrimoine | 8,81% |
| OICR di uscita | Echiquier Arty | 1,04% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Bilanciati | 59,05% |
| Allianz Dynamic 50 | 59,05% |
| BlackRock Euro Global Allocation | 59,05% |
| Carmignac Patrimoine | 59,05% |
| DNCA Eurose | 59,05% |
| Echiquier Arty | 59,05% |
| Rothschild Alizes | 59,05% |

Allianz Dynamic 50

| | | | |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Allianz Global investors GmbH | Valuta e valore della quota | EUR 1123.66 |
| Inizio operatività | 03/09/2014 | Patrimonio | 448.47 Mln EUR |



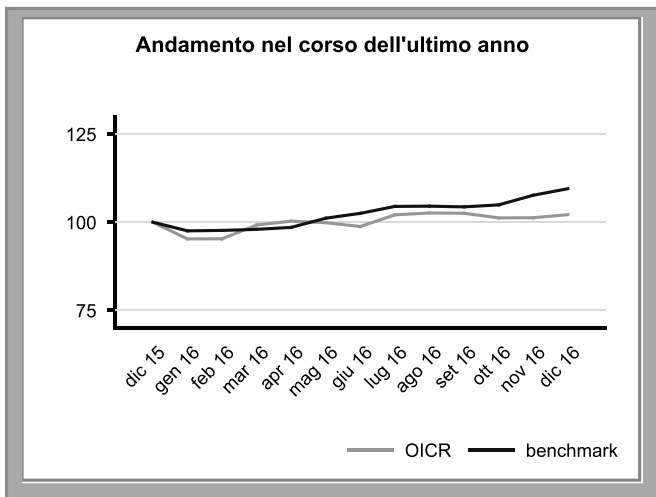
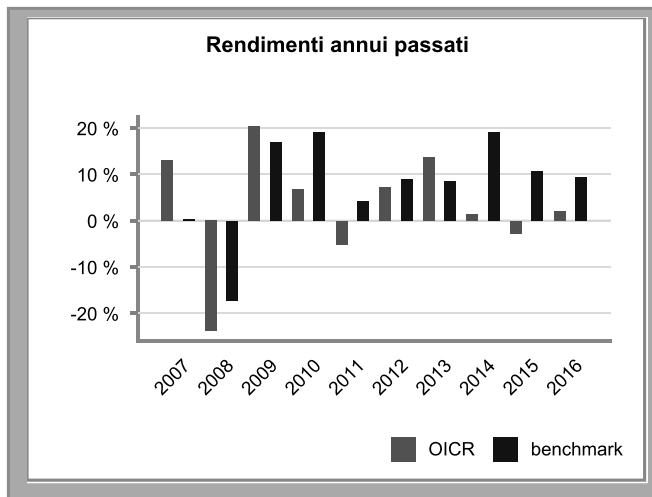
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | - | - |
| Benchmark | 9.49 % | 10.52 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

BlackRock Euro Global Allocation

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 34.27 |
| Inizio operatività | 22/04/2005 | Patrimonio | 17227.68 Mln USD |



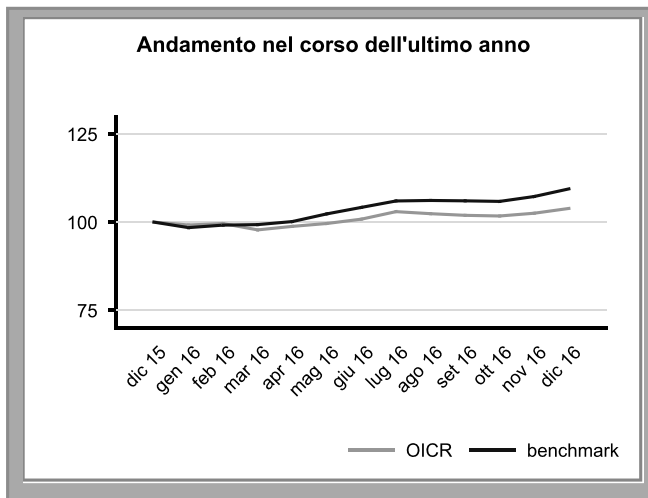
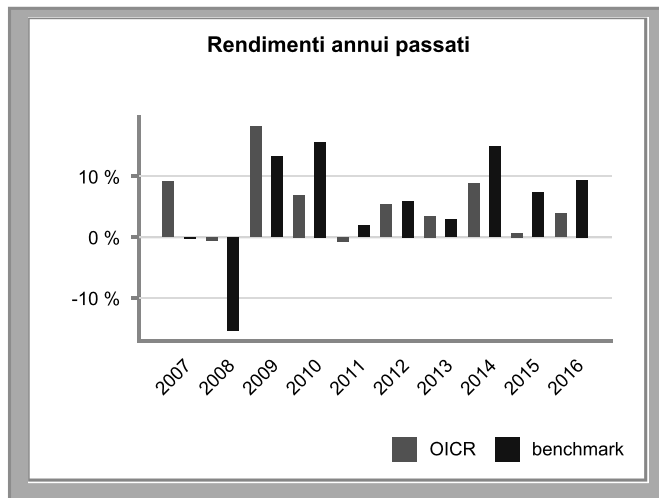
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.27 % | 4.2 % |
| Benchmark | 12.97 % | 11.26 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Carmignac Patrimoine

| | | | |
|--------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion | Valuta e valore della quota | EUR 649.21 |
| Inizio operatività | 07/11/1989 | Patrimonio | 25168.22 Mln EUR |



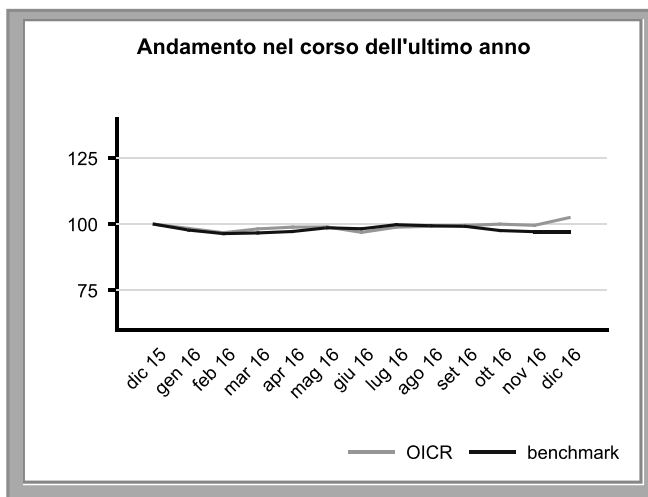
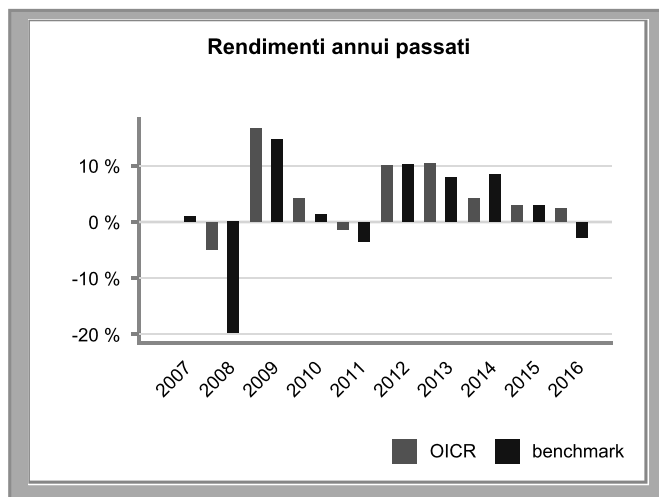
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.42 % | 4.44 % |
| Benchmark | 10.54 % | 8.05 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

DNCA Eurose

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | DNCA Finance Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 152.93 |
| Inizio operatività | 28/09/2007 | Patrimonio | 4973.88 Mln EUR |



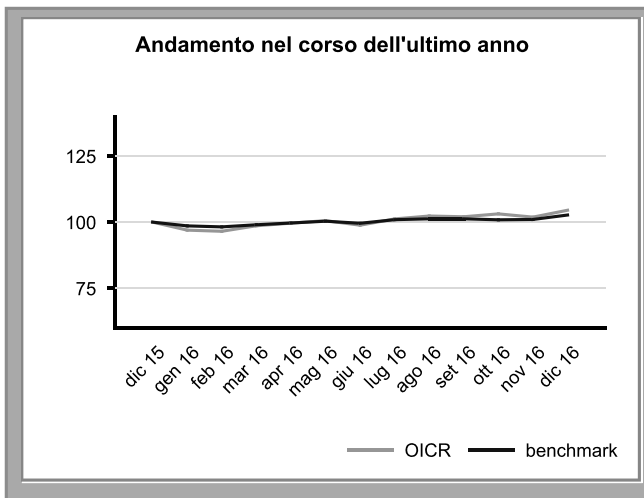
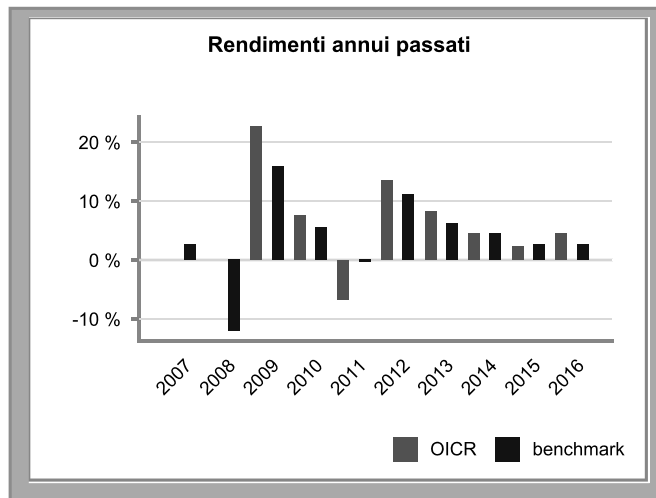
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.19 % | 5.95 % |
| Benchmark | 2.77 % | 5.24 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Echiquier Arty

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Financière de l'Echiquier | Valuta e valore della quota | EUR 1550.27002 |
| Inizio operatività | 03/05/2008 | Patrimonio | 1077.24 Mln EUR |



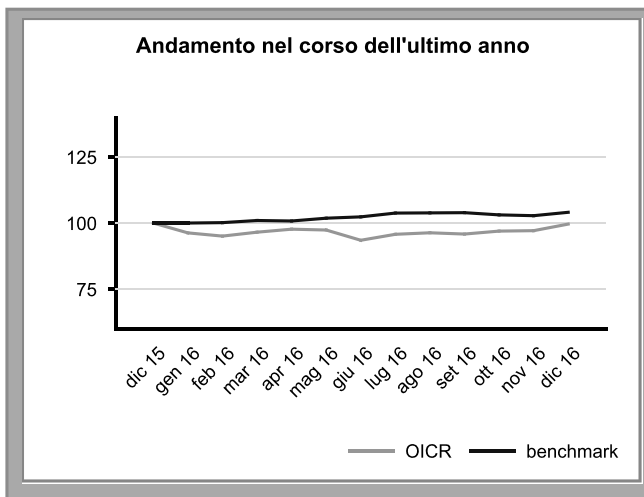
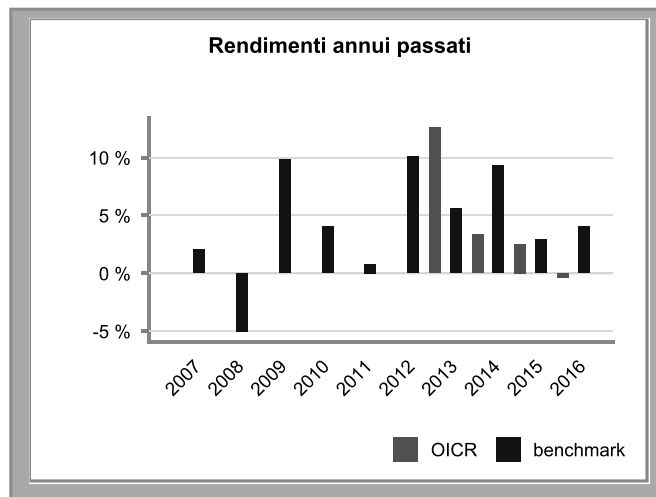
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.74 % | 6.52 % |
| Benchmark | 3.25 % | 5.36 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Rothschild Alizes

| | | | |
|--------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Rothschild & Cie Gestion | Valuta e valore della quota | EUR 129.96 |
| Inizio operatività | 27/07/2012 | Patrimonio | 125.92 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.8 % | - |
| Benchmark | 5.38 % | 6.35 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

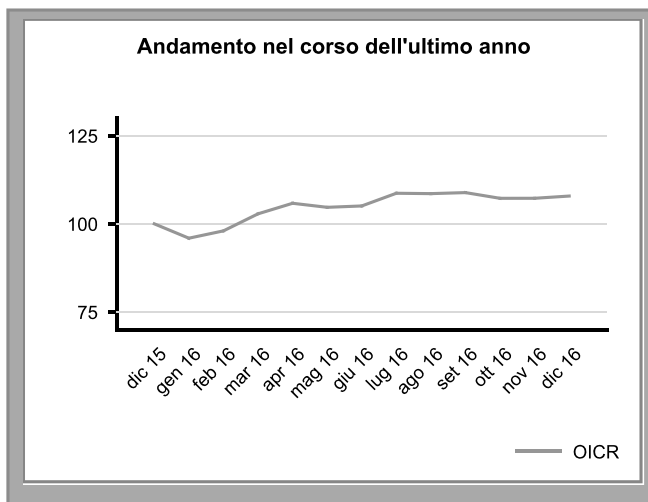
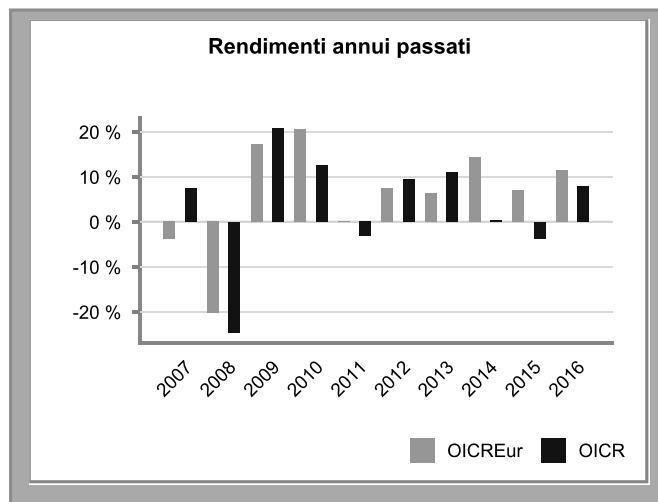
| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | BILANCIATI AGGRESSIVI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi First Eagle International Janus Balanced Rothschild Club Rothschild Valor Threadneedle UK Absolute Alpha |
| Data di inizio operatività | 17/10/2016 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

| BILANCIATI AGGRESSIVI | | |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Rothschild Valor | 19,20% |
| OICR di uscita | Threadneedle UK Absolute Alpha | -18,44% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle UK Absolute Alpha | 13,21% |
| OICR di uscita | Rothschild Valor | 3,92% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Janus Balanced | 18,96% |
| OICR di uscita | Rothschild Club | 2,60% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Bilanciati Aggressivi | 59,05% |
| Amundi First Eagle International | 59,05% |
| Janus Balanced | 59,05% |
| Rothschild Club | 59,05% |
| Rothschild Valor | 59,05% |
| Threadneedle UK Absolute Alpha | 59,05% |

Amundi First Eagle International

| | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA | Valuta e valore della quota | USD 219.84 |
| Inizio operatività | 12/08/1996 | Patrimonio | 7959.62 Mln USD |



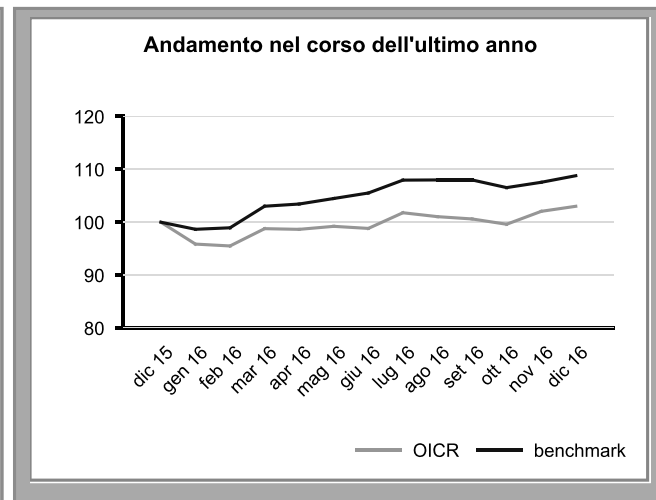
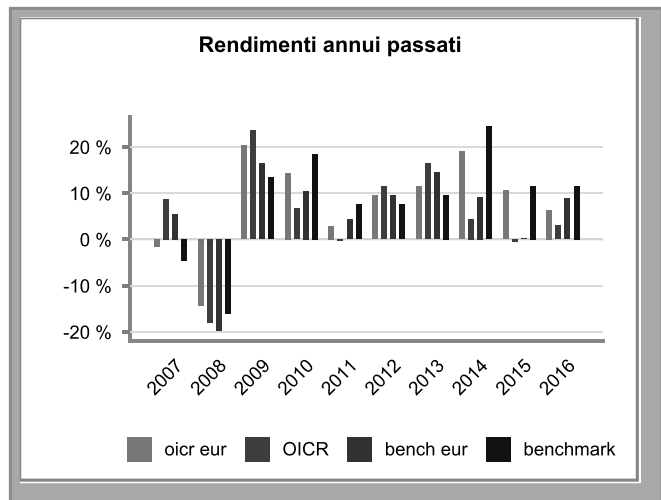
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | | 11.82 % |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | | 11 % |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 10.91 % | 9.29 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Janus Balanced

| | | | |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Janus Capital International Limited | Valuta e valore della quota | USD 23.62 |
| Inizio operatività | 24/12/1998 | Patrimonio | 573.89 Mln USD |



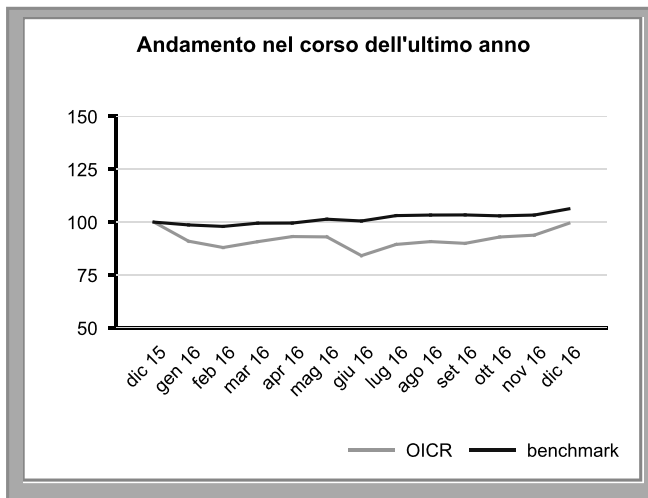
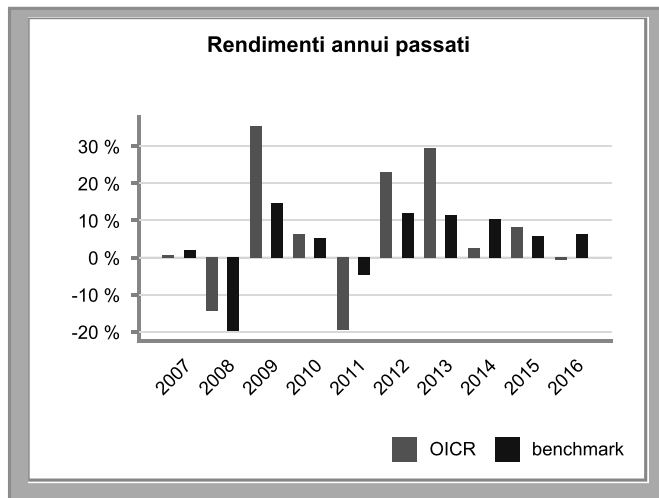
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 11.84 % | 11.26 % |
| Benchmark | 15.69 % | 12.76 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Rothschild Club

| | | | |
|--------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Rothschild & Cie Gestion | Valuta e valore della quota | EUR 151.12 |
| Inizio operatività | 15/11/1989 | Patrimonio | 490.51 Mln EUR |



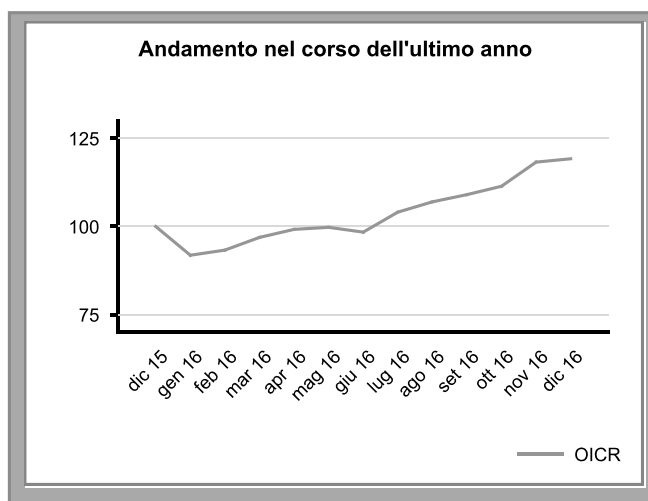
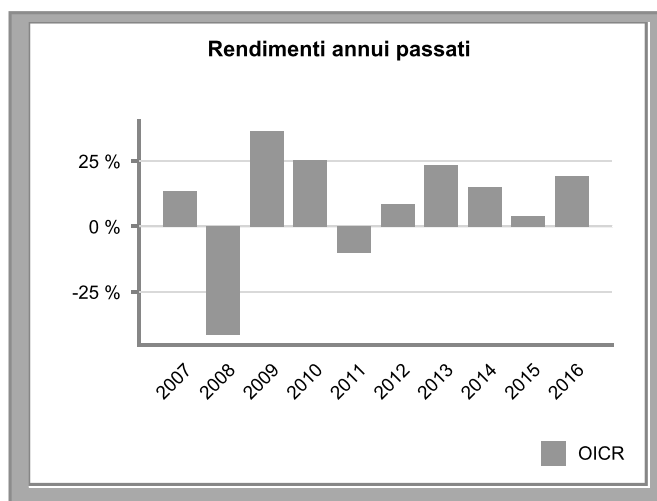
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.32 % | 11.98 % |
| Benchmark | 7.45 % | 9.12 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Rothschild Valor

| | | | |
|--------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Rothschild & Cie Gestion | Valuta e valore della quota | EUR 1754.37 |
| Inizio operatività | 28/02/2006 | Patrimonio | 981.63 Mln EUR |



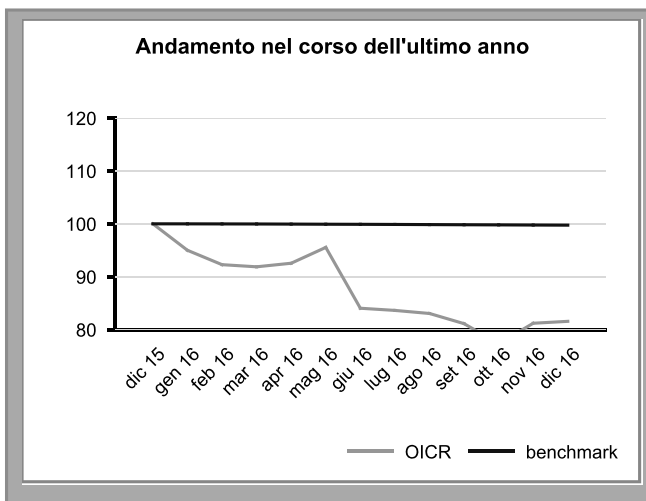
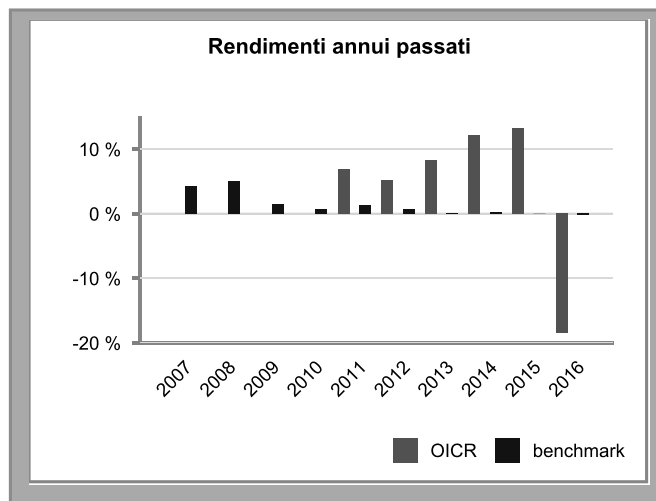
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 16.02 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 16.12 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 12.51 % | 13.82 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Threadneedle UK Absolute Alpha

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Investment Services Limited | Valuta e valore della quota | EUR 1.5327 |
| Inizio operatività | 12/09/2010 | Patrimonio | 690.57 Mln GBP |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.17 % | 3.34 % |
| Benchmark | -0.02 % | 0.14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

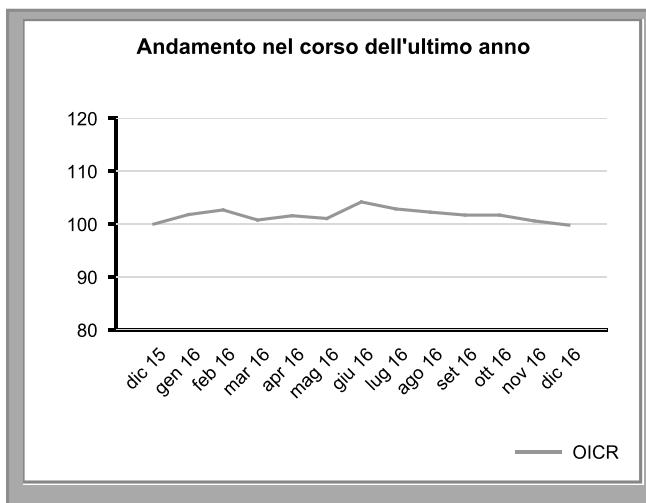
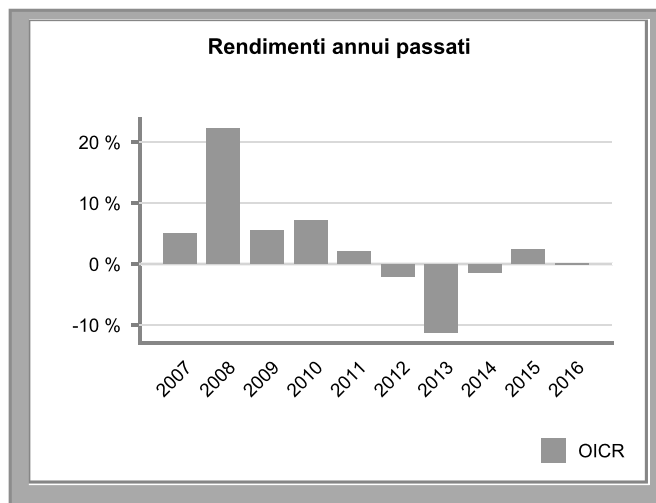
| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | FLESSIBILI DINAMICI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Volatility Euro Equity AXA Optimal Income BlackRock American Diversified Equity AR BlackRock European Select Strategies BNY Global Real Return Capital Emerging Total Opportunities Capital Global Absolute Income Grower DWS Alpha Renten DWS Concept Kaldemorgen Henderson Alpha Pan European Henderson UK Absolute Return Invesco Global Targeted Returns Jupiter Absolute Return Jupiter Europa M&G Dynamic Allocation M&G Income Allocation MS Diversified Alpha Plus NN First Class Multi Asset Nordea Stable Return Schroder European Equity Absolute Return Schroder Multi Asset Allocation SLI Global AR Strategies SSGA Flexible Asset Allocation Plus Threadneedle Global Asset Allocation |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| FLESSIBILI DINAMICI | | |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Capital Emerging Total Opportunities | 11,56% |
| OICR di uscita | MS Diversified Alpha Plus | -4,43% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle Global Asset Allocation | 11,52% |
| OICR di uscita | MS Diversified Alpha Plus | -11,16% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Threadneedle Global Asset Allocation | 16,70% |
| OICR di uscita | Amundi Volatility Euro Equity | -1,45% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Flessibili dinamici | 62,07% |
| Amundi Volatility Euro Equity | 62,07% |
| AXA Optimal Income | 62,07% |
| BlackRock American Diversified Equity AR | 62,07% |
| BlackRock European Select Strategies | 62,07% |
| BNY Global Real Return | 62,07% |
| Capital Emerging Total Opportunities | 62,07% |
| Capital Global Absolute Income Grower | 62,07% |
| DWS Alpha Renten | 62,07% |
| DWS Concept Kaldemorgen | 62,07% |
| Henderson Alpha Pan European | 62,07% |
| Henderson UK Absolute Return | 62,07% |
| Invesco Global Targeted Returns | 62,07% |
| Jupiter Absolute Return | 62,07% |
| Jupiter Europa | 62,07% |
| M&G Dynamic Allocation | 62,07% |
| M&G Income Allocation | 62,07% |
| MS Diversified Alpha Plus | 62,07% |
| NN First Class Multi Asset | 62,07% |
| Nordea Stable Return | 62,07% |
| Schroder European Equity Absolute Return | 62,07% |
| Schroder Multi Asset Allocation | 62,07% |
| SLI Global AR Strategies | 62,07% |
| SSGA Flexible Asset Allocation Plus | 62,07% |
| Threadneedle Global Asset Allocation | 62,07% |

Amundi Volatility Euro Equity

| | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA | Valuta e valore della quota | EUR 132.58 |
| Inizio operatività | 13/11/2006 | Patrimonio | 3015.19 Mln EUR |



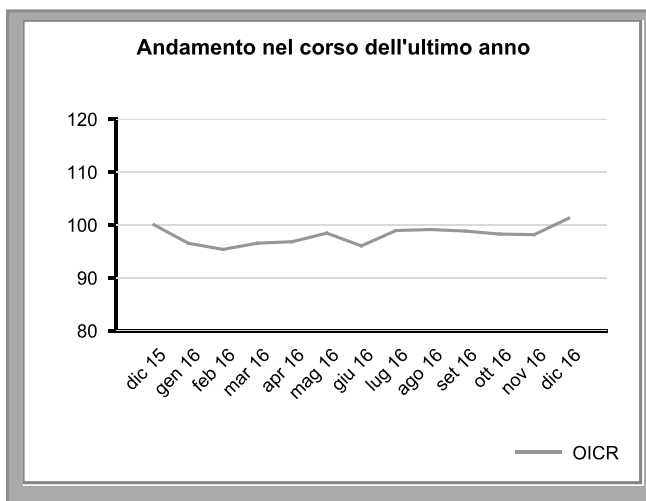
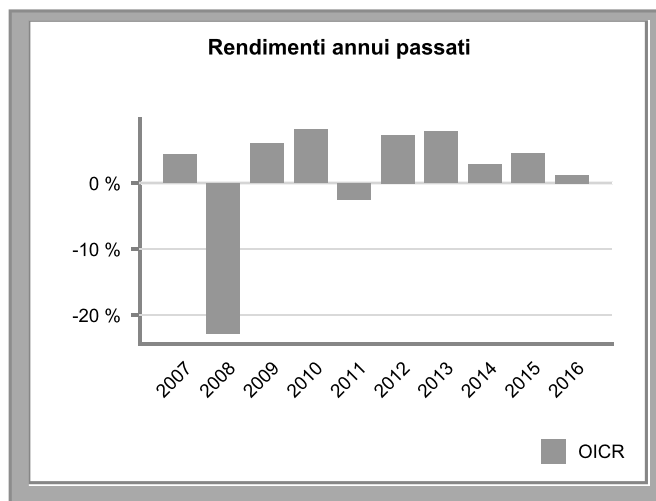
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 5.43 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 5.68 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 0.24 % | -2.65 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

AXA Optimal Income

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 168.79 |
| Inizio operatività | 04/03/2004 | Patrimonio | 574.14 Mln EUR |



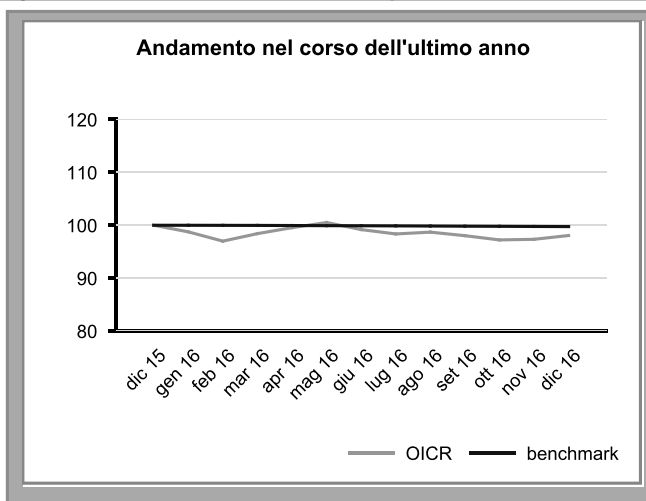
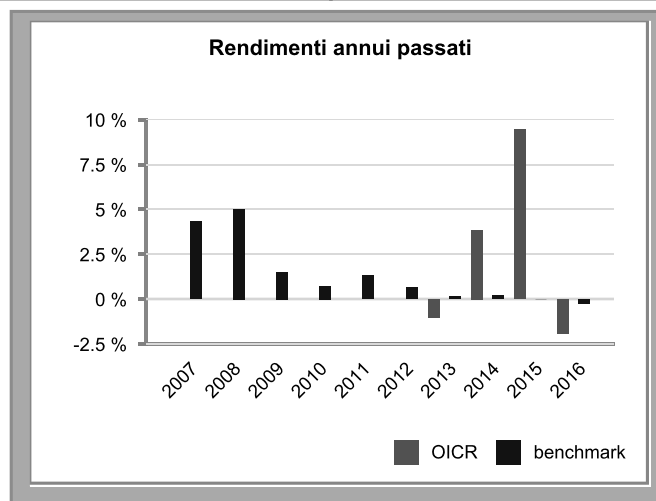
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 8.37 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 8.45 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 2.84 % | 4.69 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

BlackRock American Diversified Equity AR

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 121.52 |
| Inizio operatività | 17/02/2012 | Patrimonio | 486.20 Mln USD |



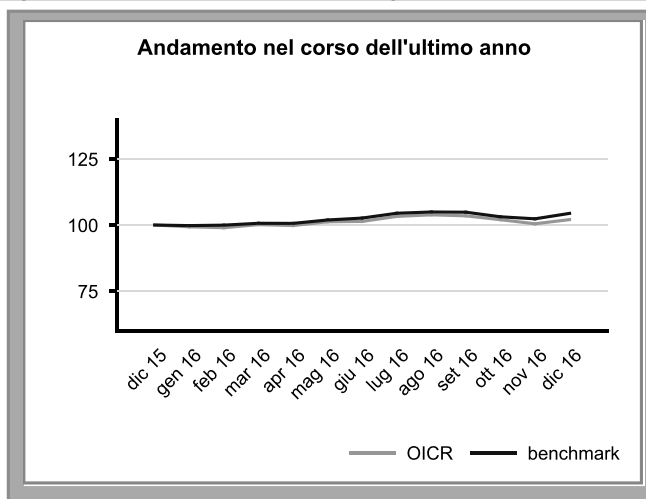
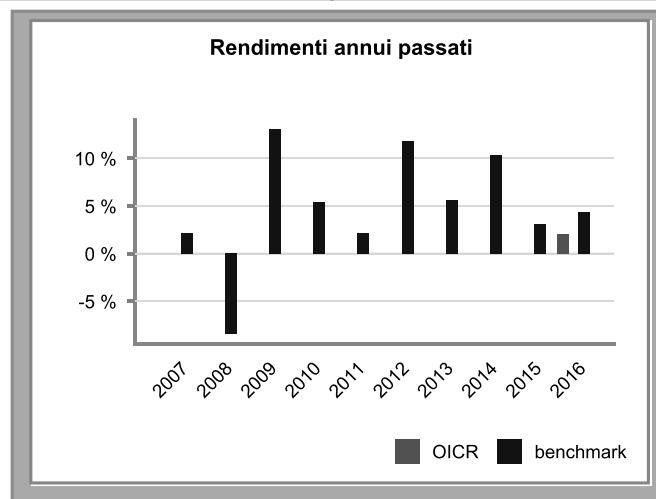
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.68 % | - |
| Benchmark | -0.02 % | 0.14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

BlackRock European Select Strategies

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 102.86 |
| Inizio operatività | 12/08/2015 | Patrimonio | 295.86 Mln EUR |



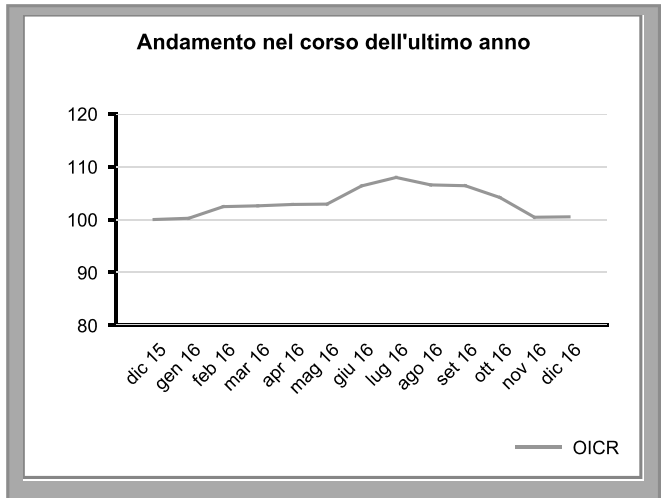
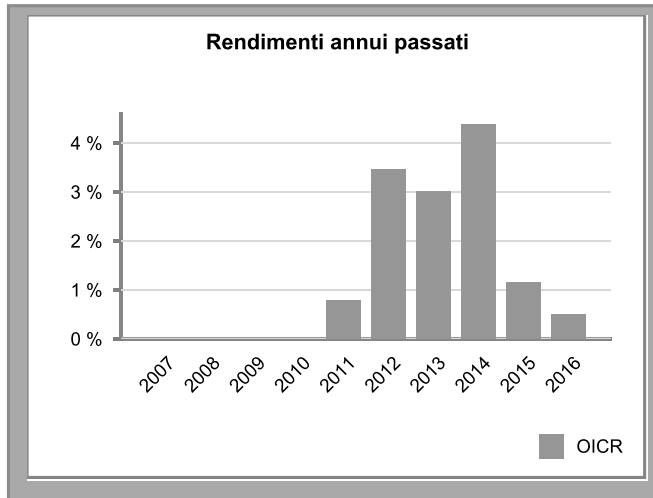
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | - | - |
| Benchmark | 5.88 % | 6.98 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

BNY Global Real Return

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | BNY Mellon Global Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 1.245 |
| Inizio operatività | 01/03/2010 | Patrimonio | 4137.17 Mln EUR |



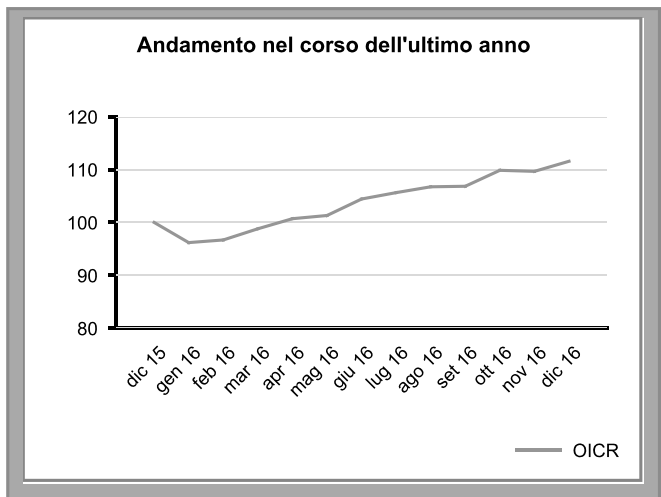
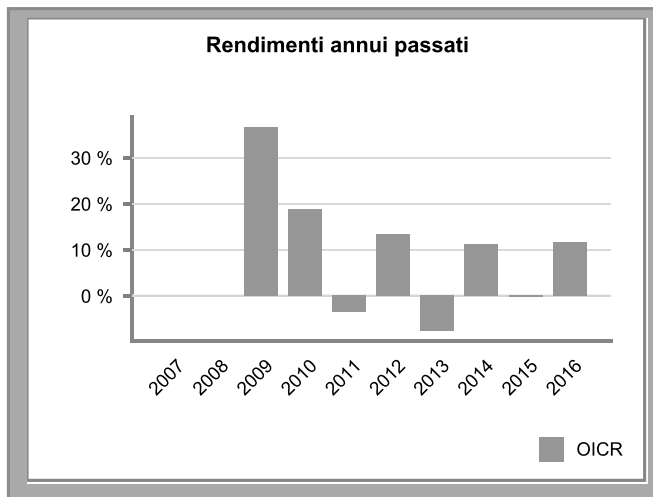
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 5.17 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 5.21 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 1.99 % | 2.49 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Capital Emerging Total Opportunities

| | | | |
|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Capital International Management | Valuta e valore della quota | EUR 11.1 |
| Inizio operatività | 06/12/2012 | Patrimonio | 2762.01 Mln USD |



| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 12.18 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 11.29 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 7.32 % | 5.26 % |

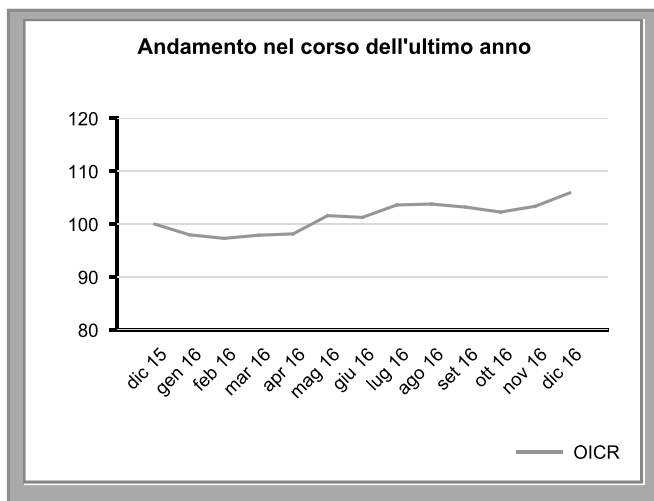
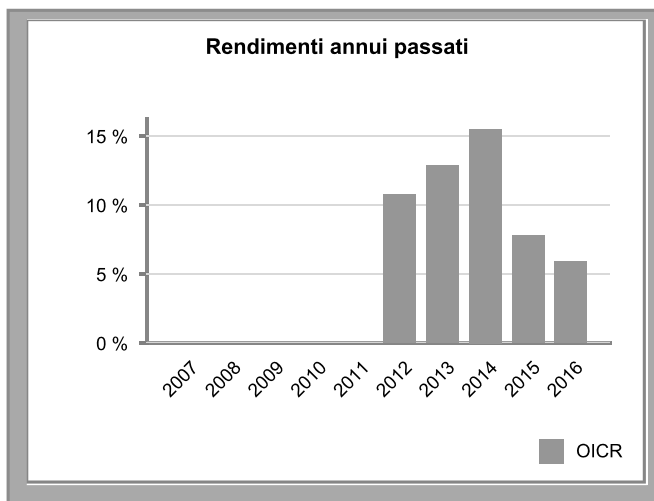
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Capital Global Absolute Income Grower

Il rendimento antecedente ad aprile '16 è quello del fondo incorporato, denominato Capital International Portfolios 2 - Capital Group Global Absolute Income

| | | | |
|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Capital International Management | Valuta e valore della quota | EUR 12.58 |
| Inizio operatività | 25/04/2013 | Patrimonio | 142.45 Mln USD |



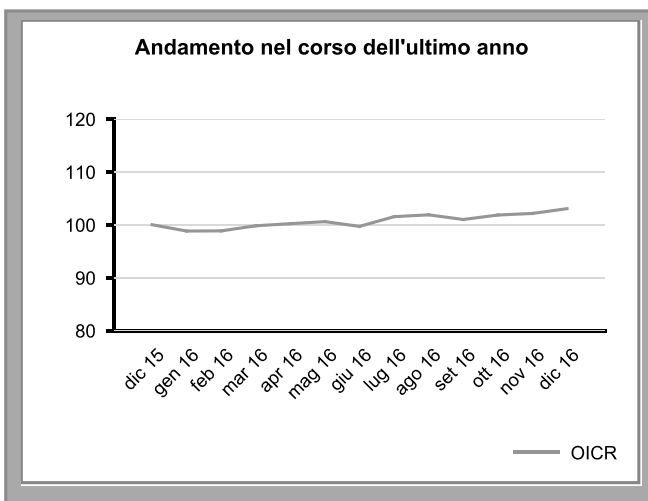
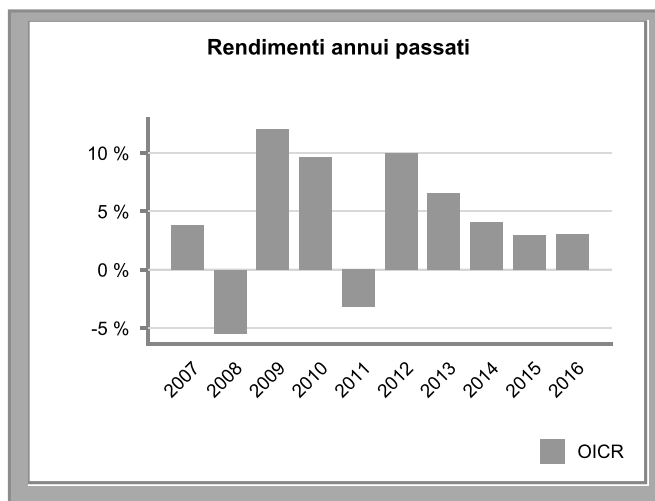
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 12.29 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 11.71 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 9.66 % | 10.52 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

DWS Alpha Renten

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 121.77 |
| Inizio operatività | 30/04/1998 | Patrimonio | 757.14 Mln EUR |



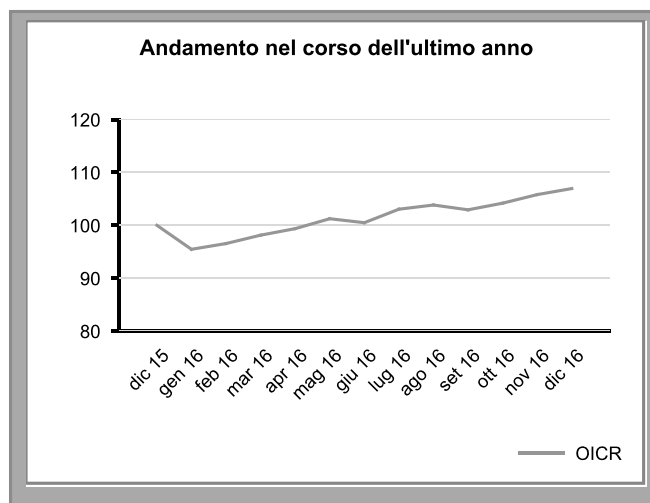
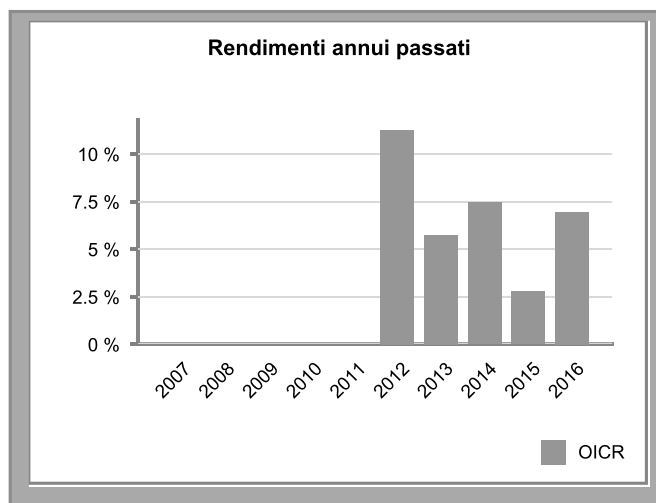
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4.59 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 4.64 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 3.37 % | 5.29 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

DWS Concept Kaldemorgen

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 138.84 |
| Inizio operatività | 02/05/2011 | Patrimonio | 5194.33 Mln EUR |



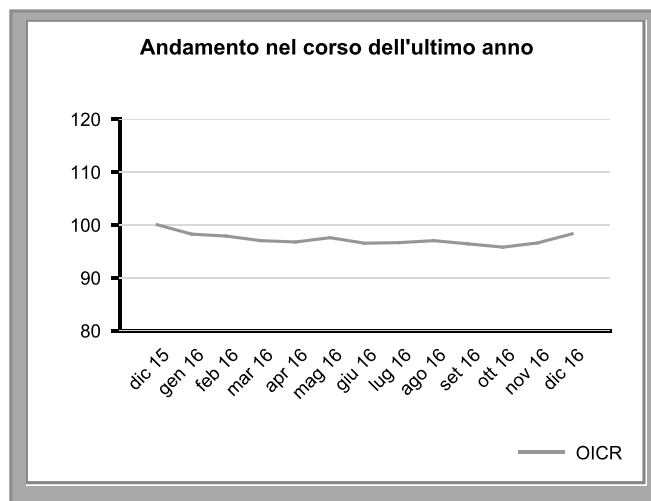
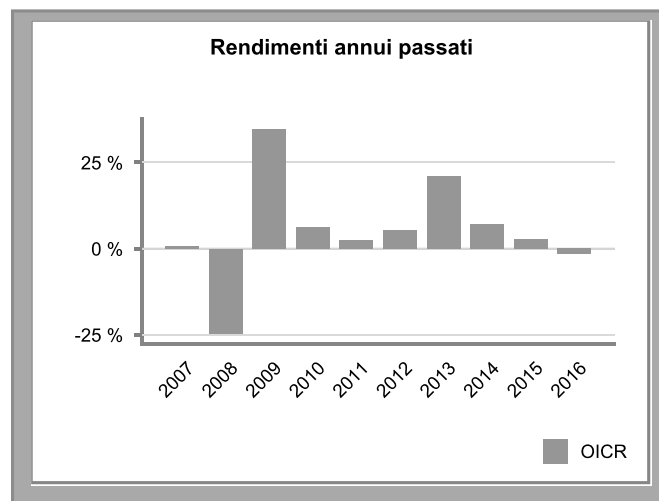
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 6.44 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 6.59 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 5.71 % | 6.8 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Henderson Alpha Pan European

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA | Valuta e valore della quota | EUR 15.99 |
| Inizio operatività | 01/12/2006 | Patrimonio | 1091.51 Mln EUR |



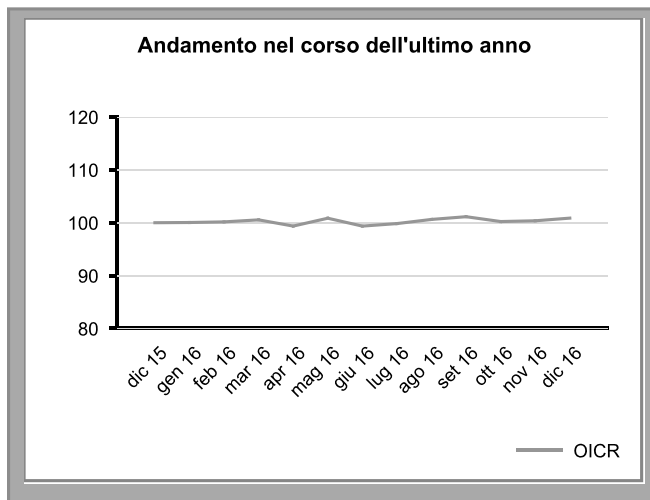
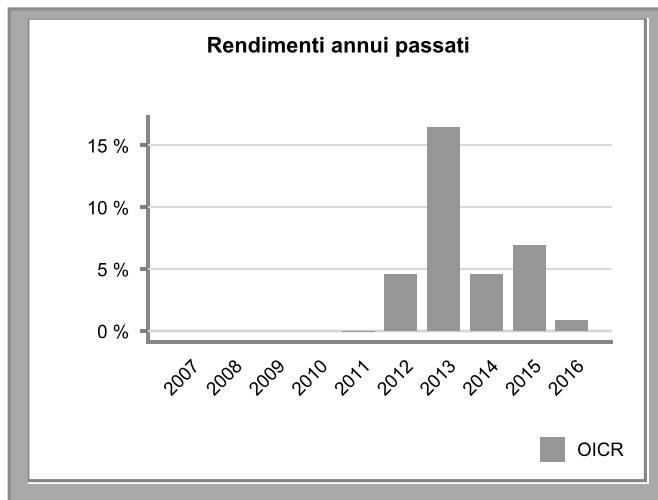
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4.91 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 5.18 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 2.7 % | 6.68 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Henderson UK Absolute Return

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA | Valuta e valore della quota | EUR 7.0671 |
| Inizio operatività | 01/04/2010 | Patrimonio | 4180.40 Mln GBP |



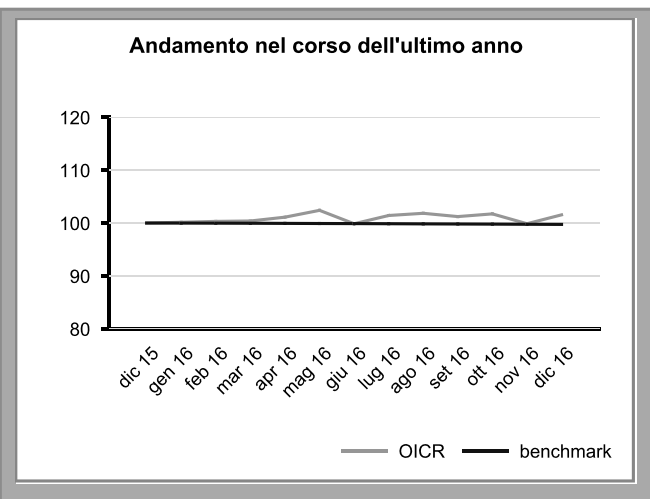
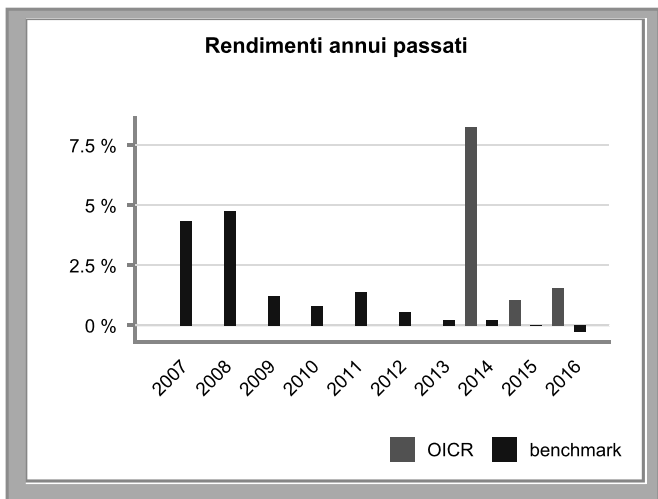
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 3.79 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 3.77 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 4.08 % | 6.55 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Invesco Global Targeted Returns

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland | Valuta e valore della quota | EUR 11.1418 |
| Inizio operatività | 18/12/2013 | Patrimonio | 5609.38 Mln EUR |



| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 3.56 % | - |
| Benchmark | -0.02 % | 0.15 % |

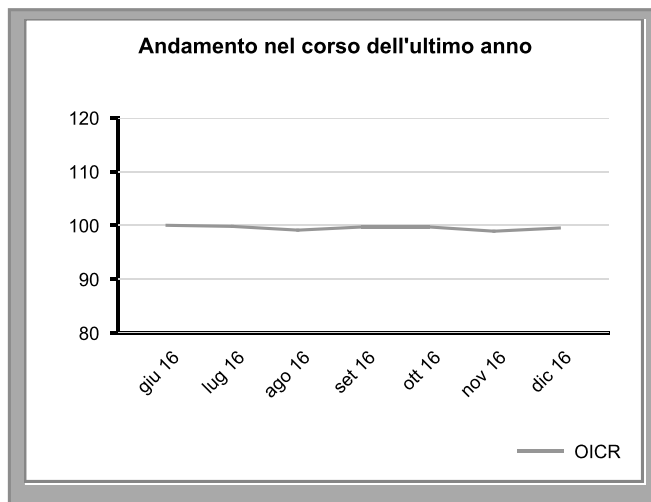
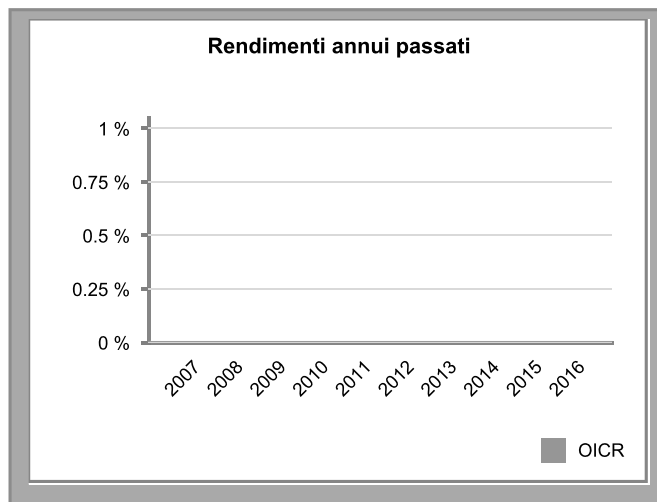
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Jupiter Absolute Return

L'OICR è di nuova istituzione pertanto non è possibile riportare il rendimento storico dello stesso.

| | | | |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | Jupiter Unit Trust Managers Limited | Valuta e valore della quota | EUR 9.99 |
| Inizio operatività | 06/06/2016 | Patrimonio | 80.94 Mln EUR |



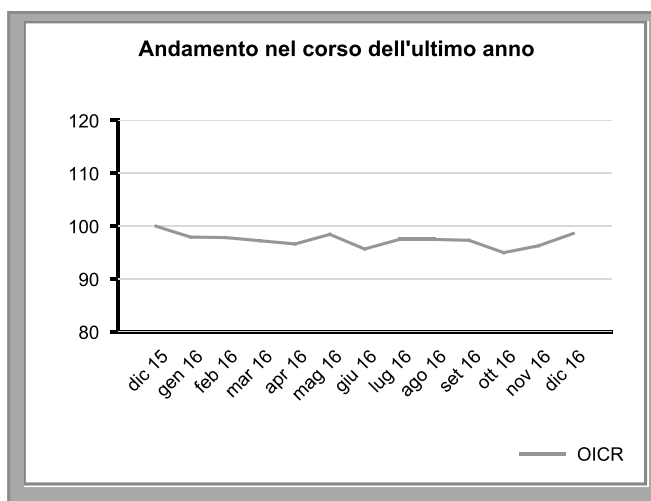
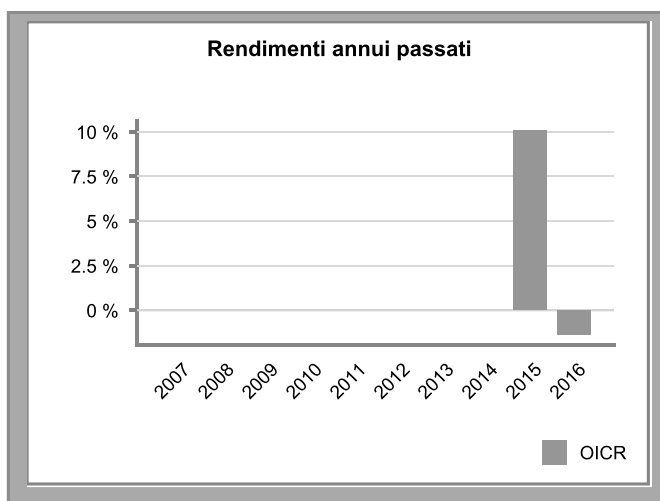
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 5.28 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 3.23 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | - | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Jupiter Europa

| | | | |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | Jupiter Unit Trust Managers Limited | Valuta e valore della quota | EUR 11.43 |
| Inizio operatività | 24/10/2014 | Patrimonio | 50.75 Mln EUR |



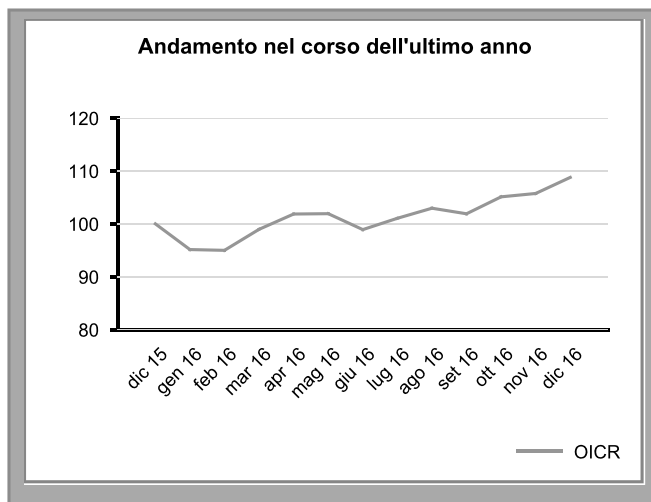
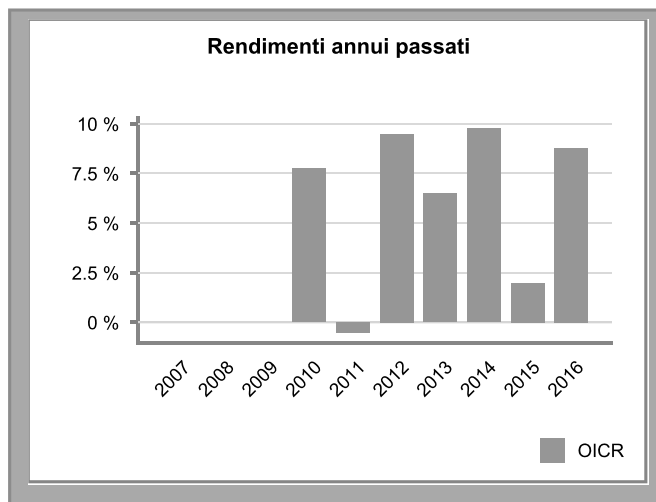
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 7.06 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 6.88 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | - | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

M&G Dynamic Allocation

| | | | |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 15.3536 |
| Inizio operatività | 03/12/2009 | Patrimonio | 3425.59 Mln EUR |



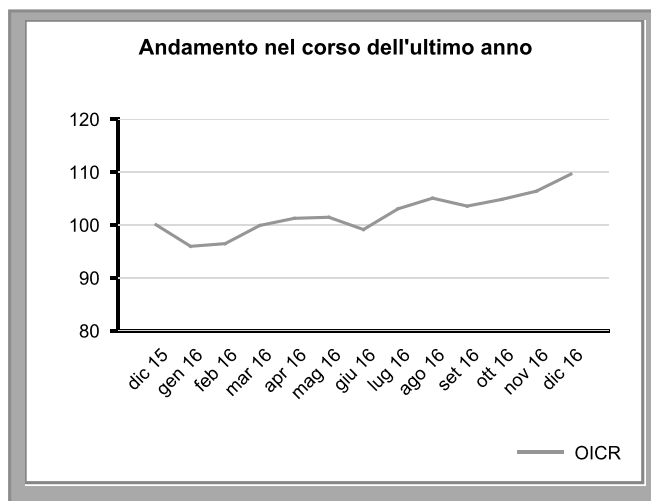
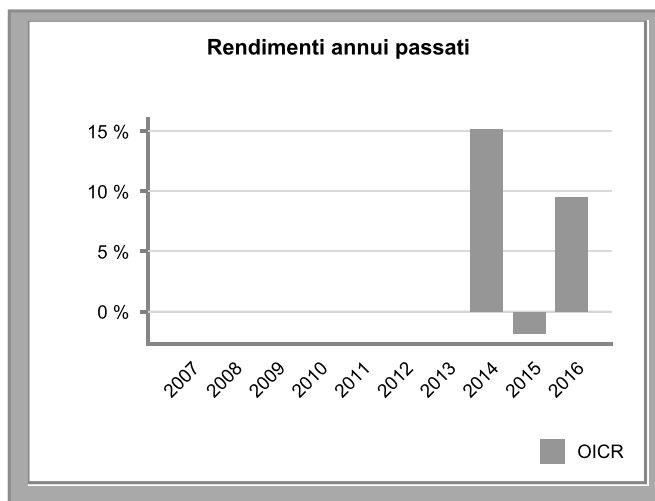
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 8.74 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 9.57 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 6.79 % | 7.26 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

M&G Income Allocation

| | | | |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 12.288 |
| Inizio operatività | 07/11/2013 | Patrimonio | 880.73 Mln EUR |



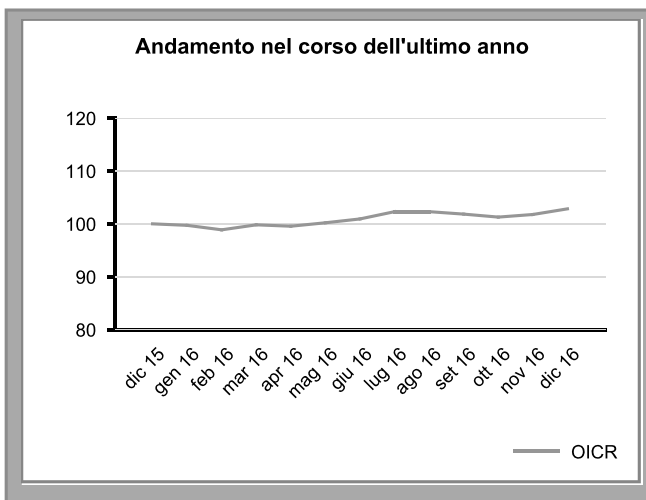
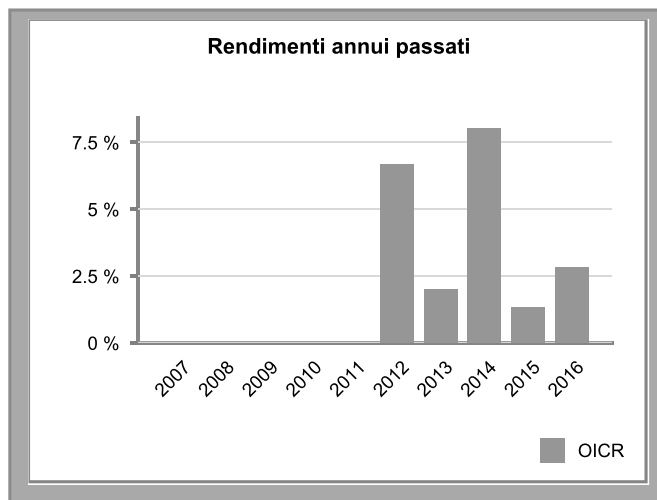
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 8.25 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 9.67 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 7.4 % | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

NN First Class Multi Asset

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxembourg S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 284.38 |
| Inizio operatività | 07/10/2011 | Patrimonio | 796.59 Mln EUR |



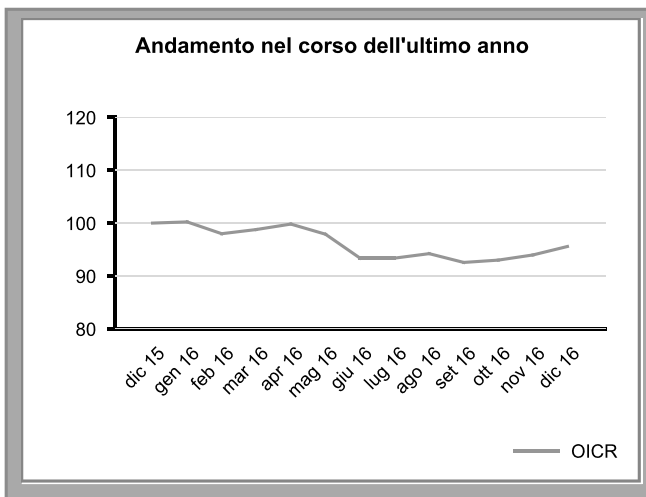
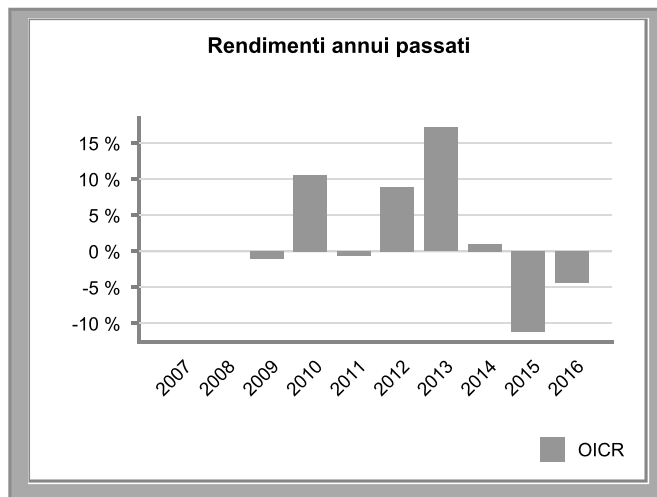
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4.81 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 4.16 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 4.02 % | 4.14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

MS Diversified Alpha Plus

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Morgan Stanley Investment Management | Valuta e valore della quota | EUR 30.42 |
| Inizio operatività | 01/06/2008 | Patrimonio | 2298.14 Mln EUR |



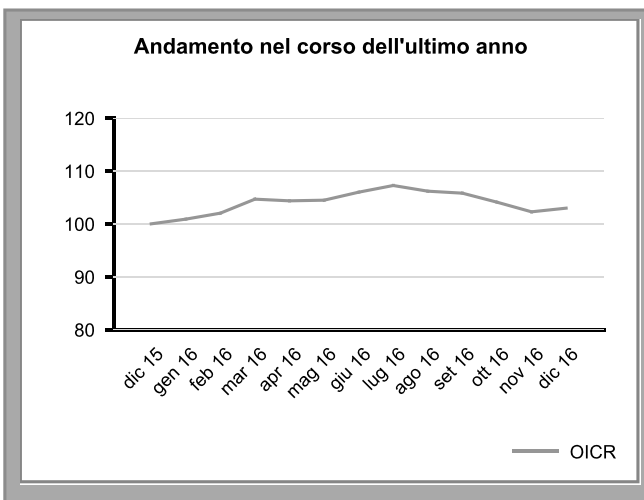
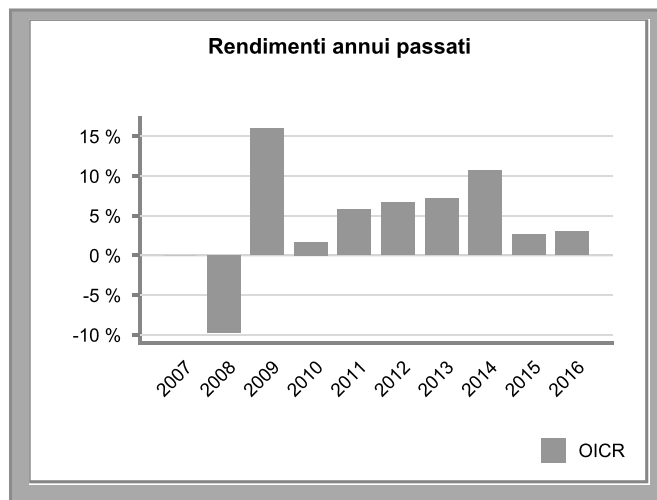
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 5.61 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 4.66 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -5 % | 1.82 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Nordea Stable Return

| | | | |
|--------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | Nordea Investment Funds S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 16.35 |
| Inizio operatività | 02/11/2005 | Patrimonio | 18439.84 Mln EUR |



| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4.23 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 3.51 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 5.33 % | 5.94 % |

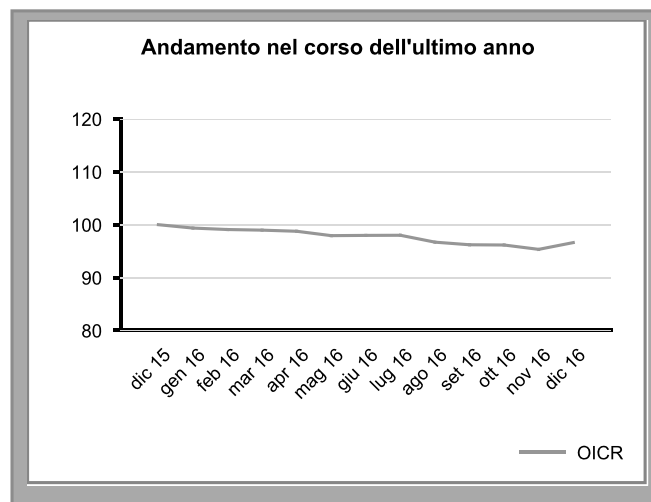
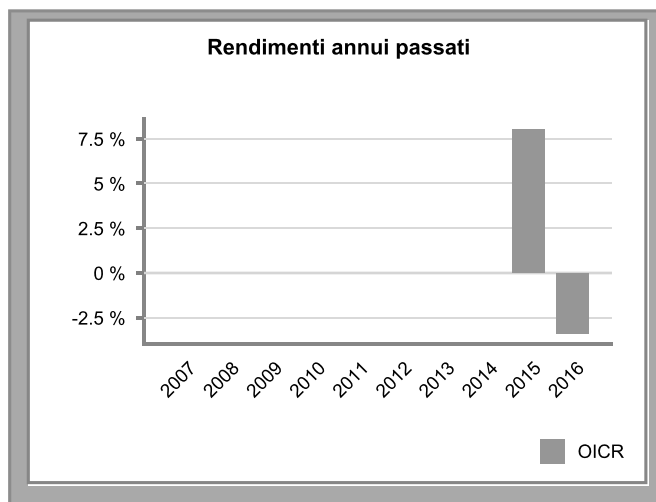
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Schroder European Equity Absolute Return

Le performance dell'OICR, antecedenti al 2014, non sono riportate, perchè si riferiscono al fondo Cazenove European Equity Absolute Return

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management | Valuta e valore della quota | EUR 103.3564 |
| Inizio operatività | 11/02/2014 | Patrimonio | 426.14 Mln EUR |



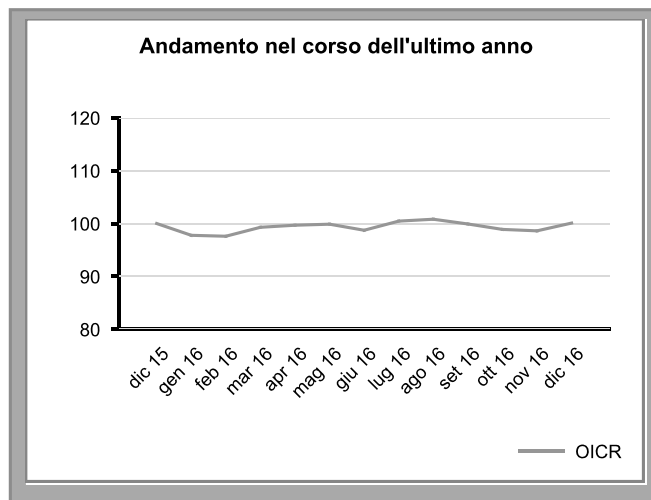
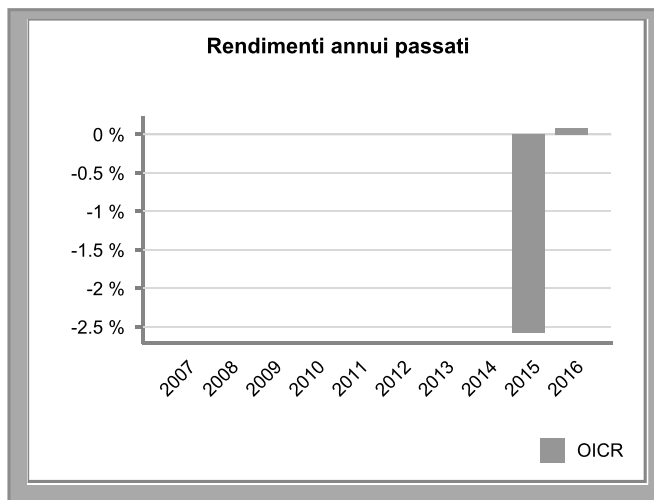
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 5.66 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 4.12 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | - | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Schroder Multi Asset Allocation

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management | Valuta e valore della quota | EUR 120.8783 |
| Inizio operatività | 16/07/2014 | Patrimonio | 129.46 Mln USD |



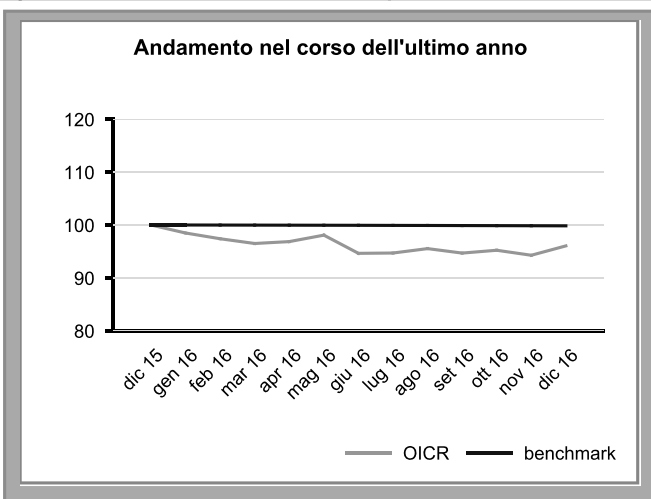
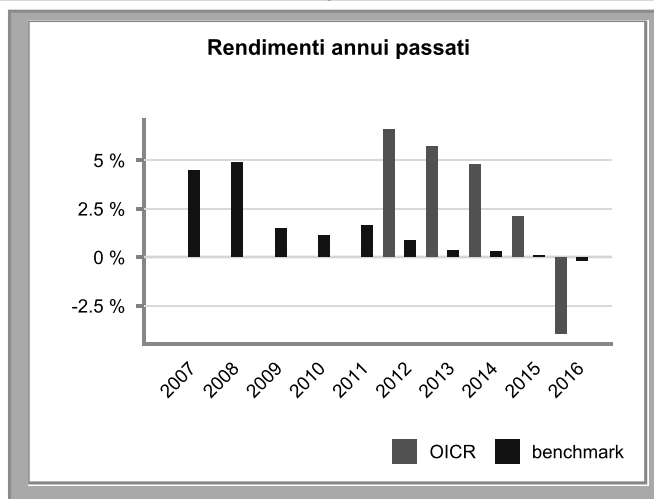
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 9 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 5.49 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | - | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

SLI Global AR Strategies

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | Standard Life Investments (Mutual Funds) | Valuta e valore della quota | EUR 11.9636 |
| Inizio operatività | 26/01/2011 | Patrimonio | 12753.70 Mln EUR |



| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 0.9 % | 2.96 % |
| Benchmark | 0.07 % | 0.27 % |

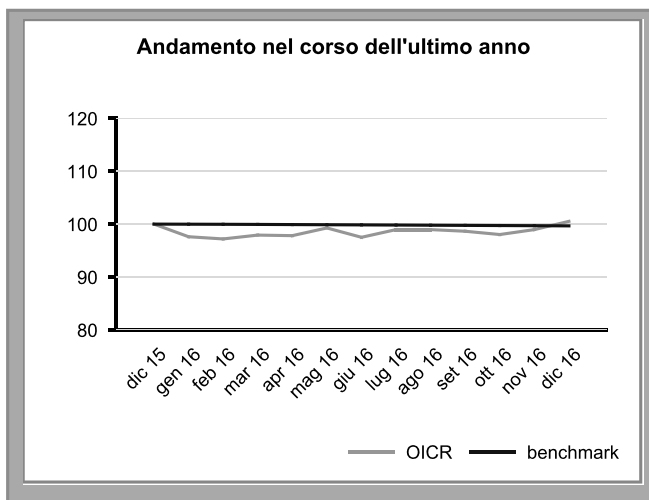
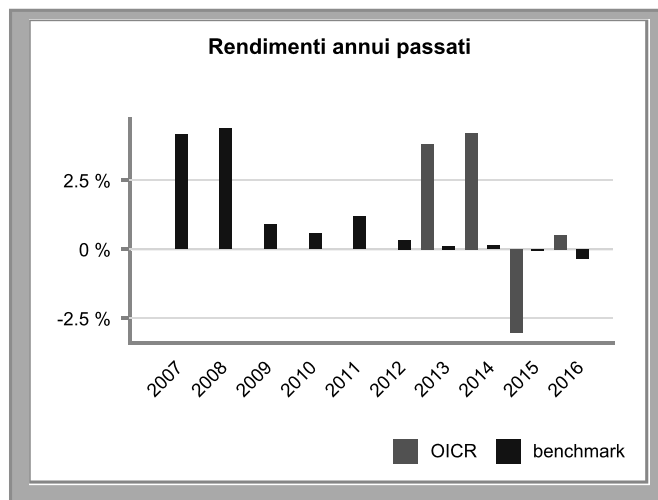
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

SSGA Flexible Asset Allocation Plus

Le performance antecedenti al 2015 si riferiscono allo stesso OICR, appartenente ad una SICAV di diritto francese della stessa SGR ed incorporato per fusione nel maggio 2015.

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | State Street Global Advisors Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 9.66 |
| Inizio operatività | 04/05/2015 | Patrimonio | 72.34 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.52 % | - |
| Benchmark | -0.09 % | 0.04 % |

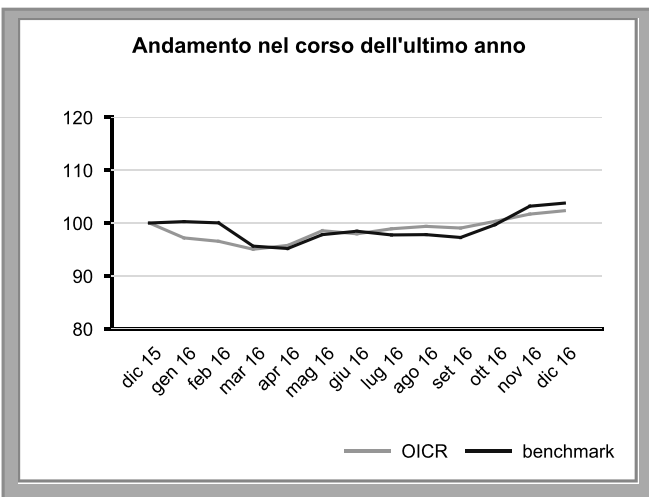
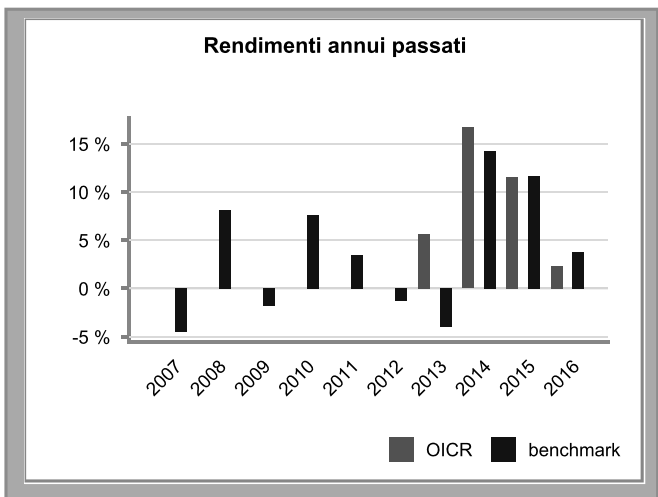
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Threadneedle Global Asset Allocation

Le performance dell'OICR, antecedenti al 2012, si sono verificate in circostanze non più valide.

| | | | |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | Threadneedle Management Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 22.49 |
| Inizio operatività | 29/06/2012 | Patrimonio | 76.87 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 10.02 % | - |
| Benchmark | 9.79 % | 4.62 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

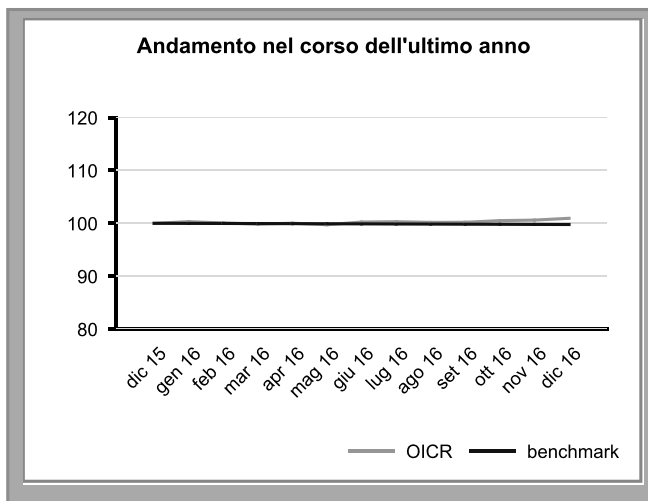
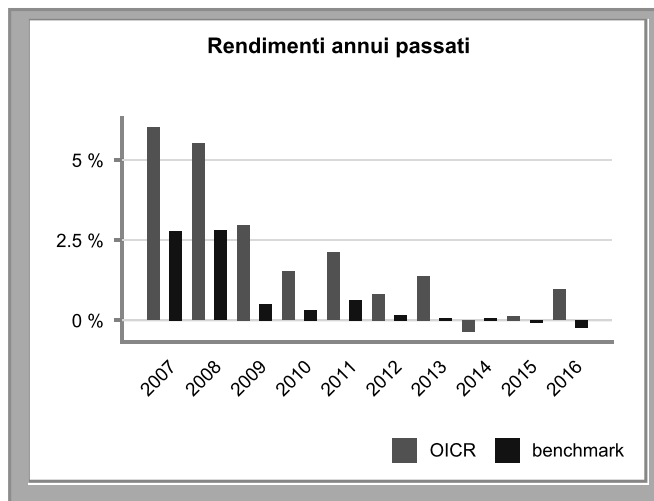
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | FLESSIBILI MODERATI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Candriam Index Arbitrage Echiquier Patrimoine Ethna Aktiv Jb Absolute Return Europe Equity JB Absolute Return Plus M&G Optimal Income Raiffeisen Dachfonds Templeton Strategic Income |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| FLESSIBILI MODERATI | | |
|----------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | M&G Optimal Income | 6,96% |
| OICR di uscita | Jb Absolute Return Europe Equity | -4,75% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Jb Absolute Return Europe Equity | 2,49% |
| OICR di uscita | Templeton Strategic Income | -5,54% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Raiffeisen Dachfonds | 8,72% |
| OICR di uscita | JB Absolute Return Plus | -3,21% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Flessibili moderati | 62,07% |
| Candriam Index Arbitrage | 62,07% |
| Echiquier Patrimoine | 62,07% |
| Ethna Aktiv | 62,07% |
| Jb Absolute Return Europe Equity | 62,07% |
| JB Absolute Return Plus | 62,07% |
| M&G Optimal Income | 62,07% |
| Raiffeisen Dachfonds | 62,07% |
| Templeton Strategic Income | 62,07% |

Candriam Index Arbitrage

| | | | |
|--------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Candriam France | Valuta e valore della quota | EUR 1368.59 |
| Inizio operatività | 09/09/2003 | Patrimonio | 969.11 Mln EUR |



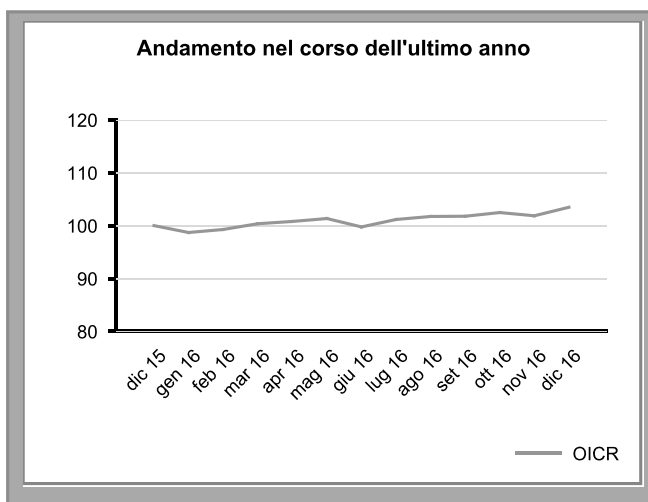
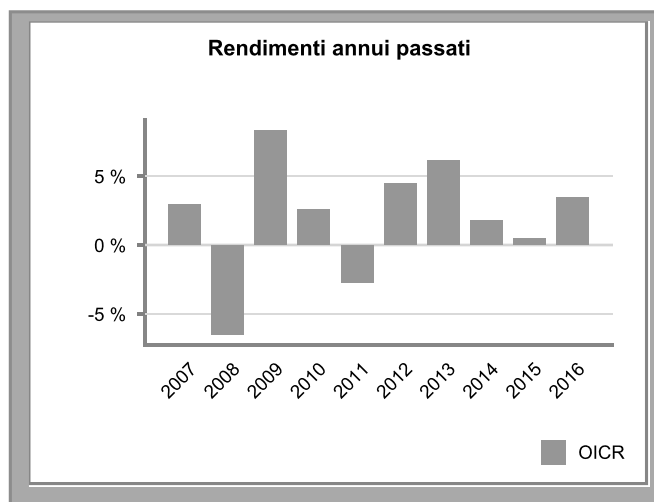
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.24 % | 0.58 % |
| Benchmark | -0.08 % | -0 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Echiquier Patrimoine

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Financière de l'Echiquier | Valuta e valore della quota | EUR 901.69 |
| Inizio operatività | 06/01/1995 | Patrimonio | 588.26 Mln EUR |



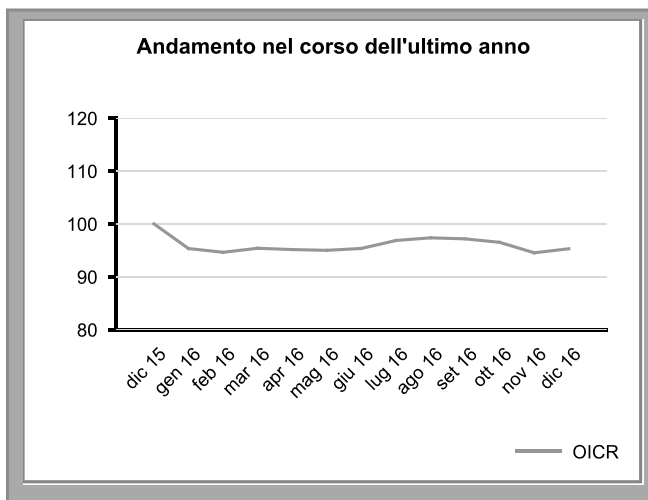
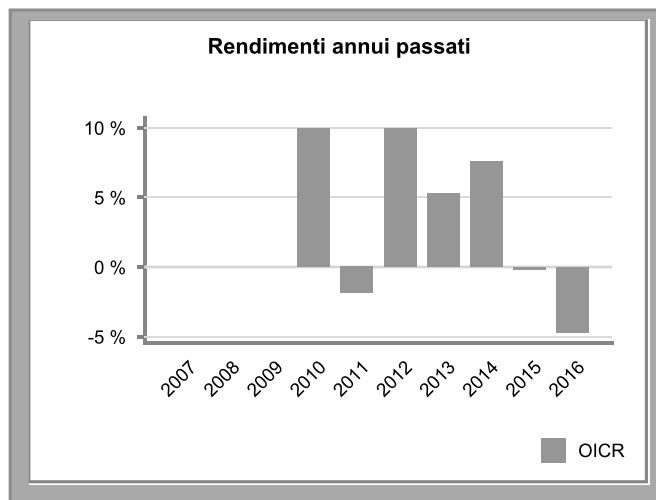
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 2.67 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 3.37 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 1.91 % | 3.25 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Ethna Aktiv

| | | | |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | ETHENEA Independent Investors S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 128.67 |
| Inizio operatività | 16/07/2009 | Patrimonio | 7302.40 Mln EUR |



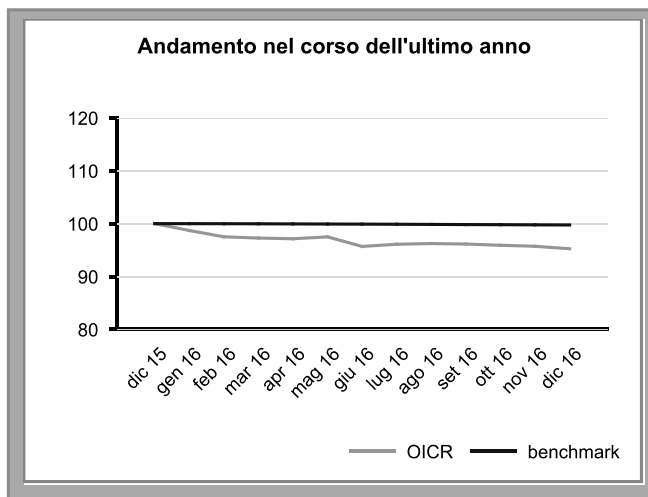
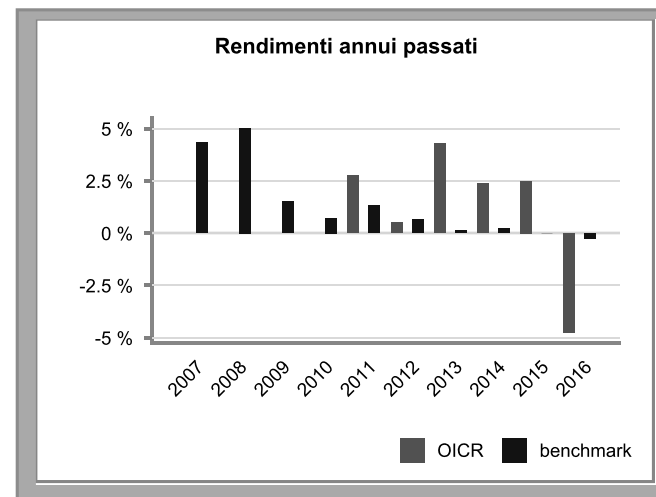
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 3.84 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 3.11 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 0.76 % | 3.44 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1251

JB Absolute Return Europe Equity

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management | Valuta e valore della quota | EUR 115.13 |
| Inizio operatività | 30/09/2010 | Patrimonio | 1585.09 Mln EUR |



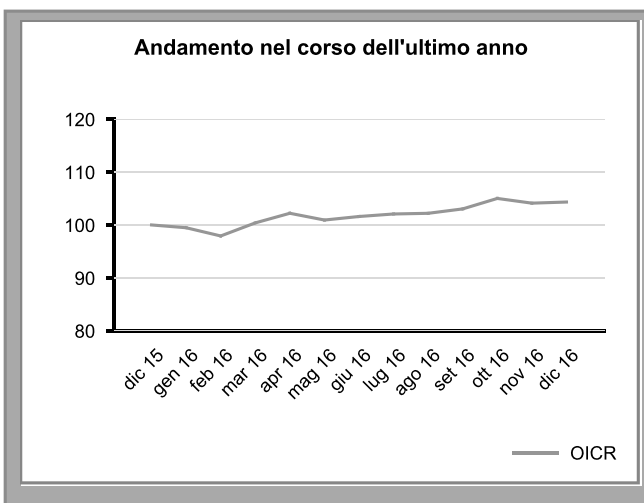
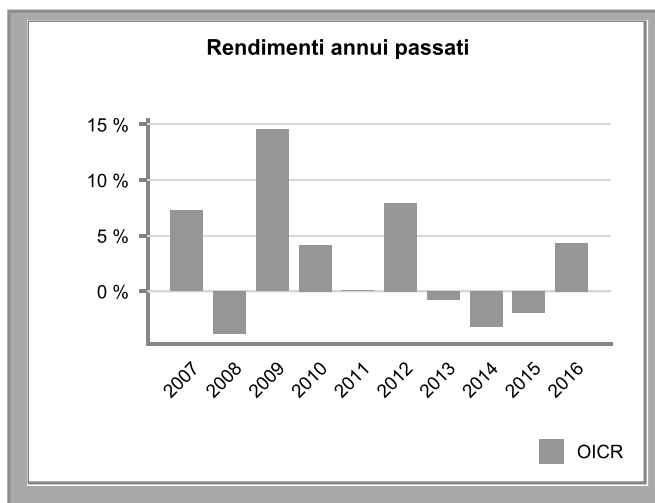
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -0.02 % | 0.93 % |
| Benchmark | -0.02 % | 0.14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.128

JB Absolute Return Plus

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management Ltd. | Valuta e valore della quota | EUR 131.05 |
| Inizio operatività | 30/06/2006 | Patrimonio | 1664.33 Mln EUR |



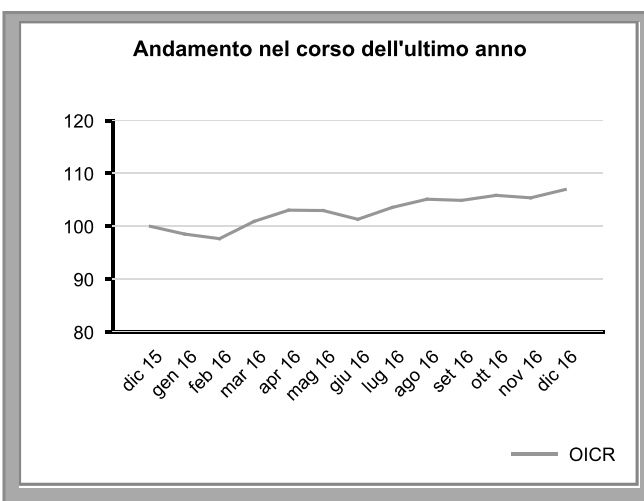
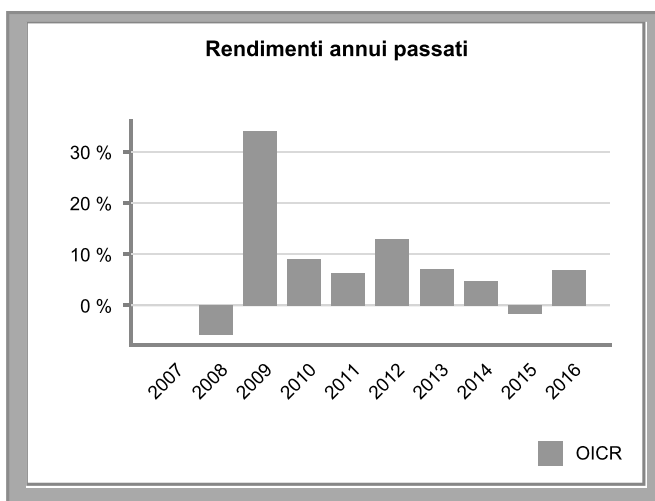
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 3.08 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 3.46 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -0.33 % | 1.18 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

M&G Optimal Income

| | | | |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 19.4596 |
| Inizio operatività | 20/04/2007 | Patrimonio | 18830.93 Mln GBP |



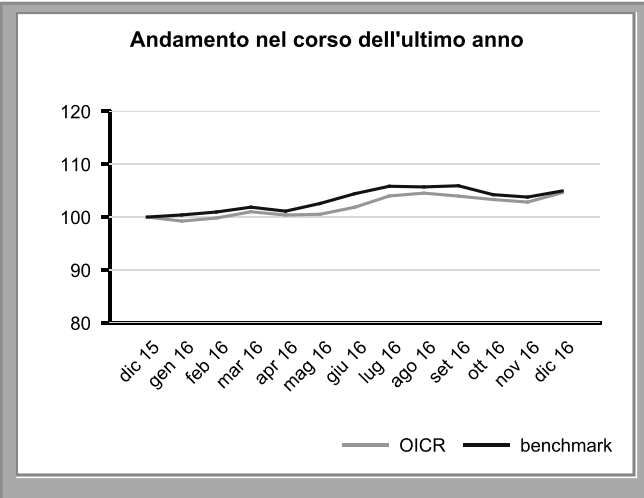
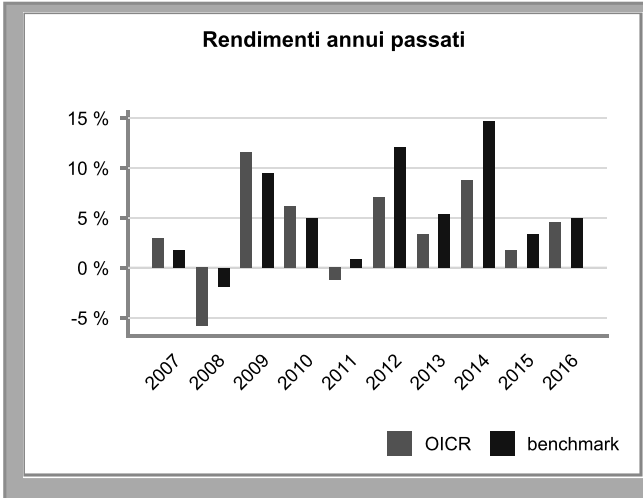
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 3.59 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 5.42 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 3.29 % | 5.93 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Raiffeisen Dachfonds

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b. | Valuta e valore della quota | EUR 195.02 |
| Inizio operatività | 28/05/2001 | Patrimonio | 225.02 Mln EUR |



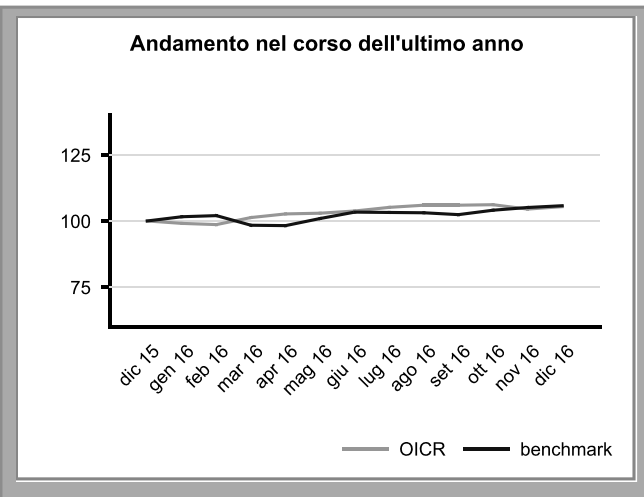
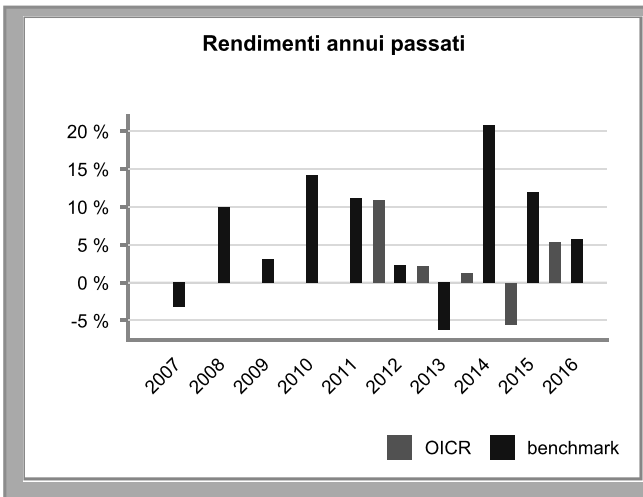
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.98 % | 5.08 % |
| Benchmark | 7.53 % | 7.98 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Templeton Strategic Income

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services | Valuta e valore della quota | EUR 11.5 |
| Inizio operatività | 18/03/2011 | Patrimonio | 1057.44 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.29 % | 2.71 % |
| Benchmark | 12.66 % | 6.53 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

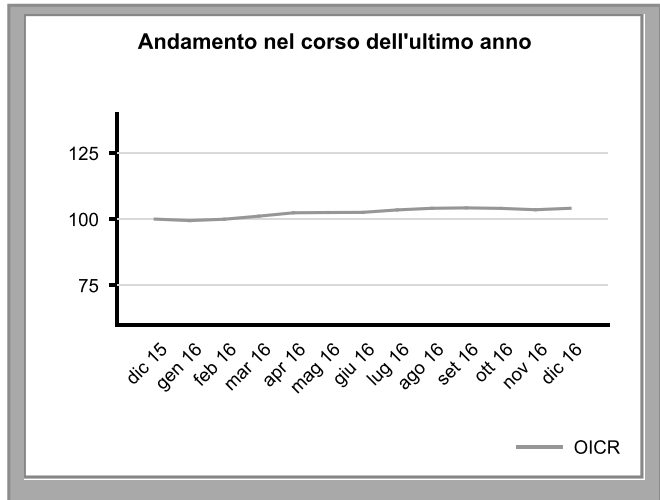
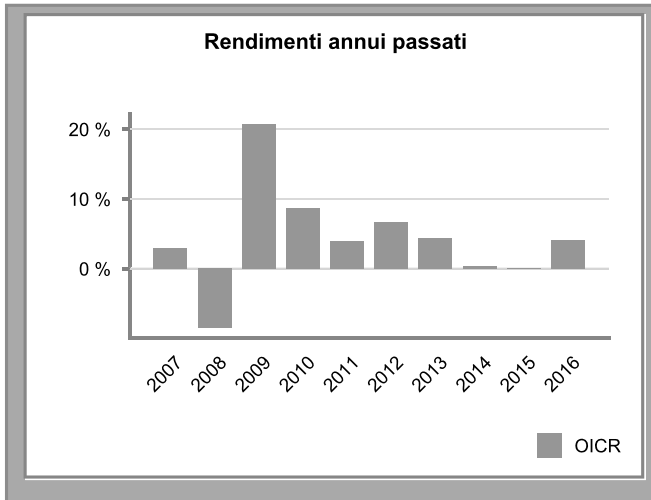
| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO |
| OICR appartenenti alla Combinazione | AXA US Short Duration High Yield Candriam Euro High Yield Pictet EUR Short Term High Yield PIMCO Global High Yield Bond Raiffeisen Bond Europa High Yield |
| Data di inizio operatività | 17/10/2016 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO | | |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | PIMCO Global High Yield Bond | 10,92% |
| OICR di uscita | AXA US Short Duration High Yield | 4,07% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Euro High Yield | 4,28% |
| OICR di uscita | PIMCO Global High Yield Bond | -0,97% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Euro High Yield | 6,15% |
| OICR di uscita | AXA US Short Duration High Yield | 0,42% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari Alto Rendimento | 55,51% |
| AXA US Short Duration High Yield | 55,51% |
| Candriam Euro High Yield | 55,51% |
| Pictet EUR Short Term High Yield | 55,51% |
| PIMCO Global High Yield Bond | 55,51% |
| Raiffeisen Bond Europa High Yield | 55,51% |

AXA US Short Duration High Yield

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 167.11 |
| Inizio operatività | 20/04/2005 | Patrimonio | 8540.09 Mln USD |



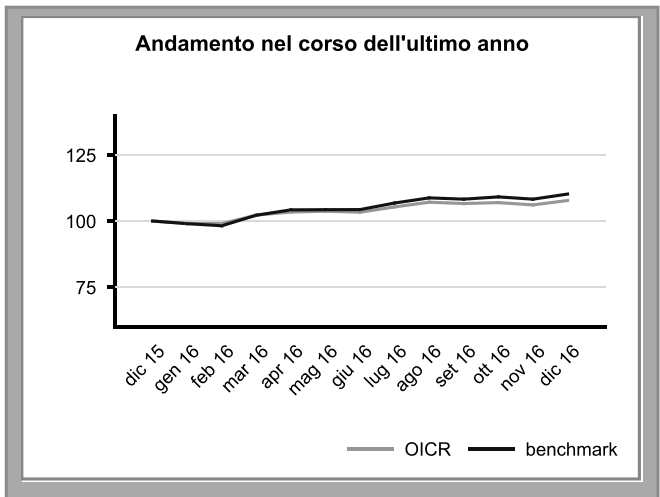
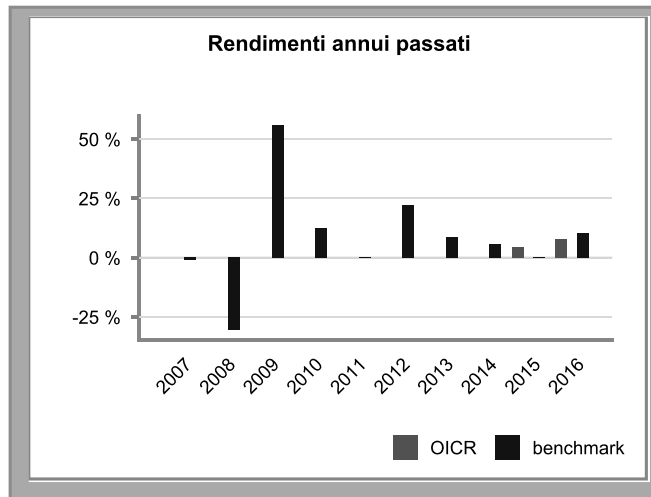
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 2.4 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 2.66 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 1.44 % | 3.06 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Candriam Euro High Yield

| | | | |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Candriam Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 119.49 |
| Inizio operatività | 04/02/2014 | Patrimonio | 2279.55 Mln EUR |



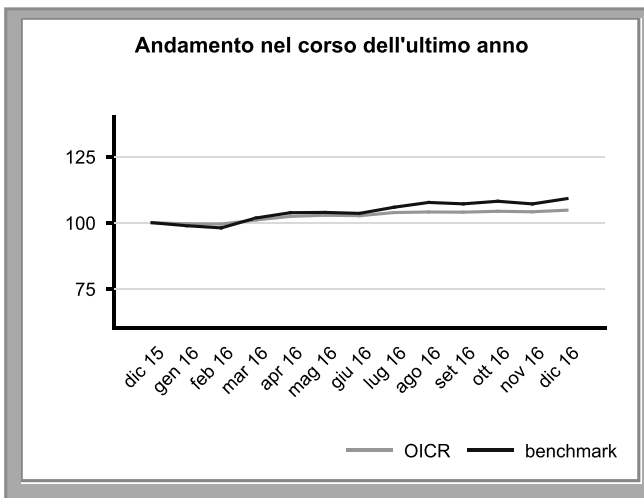
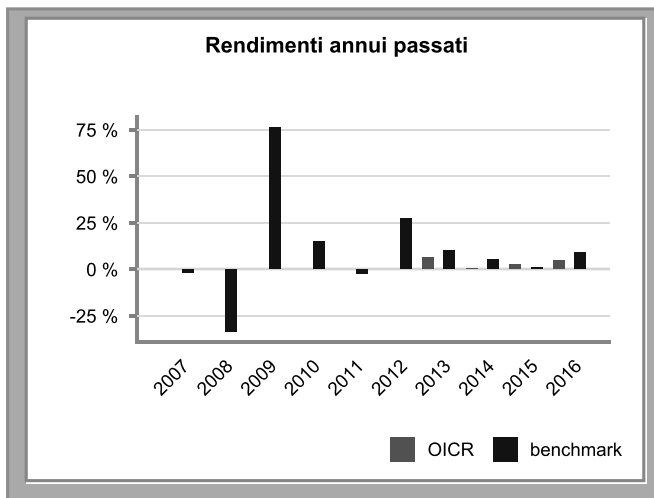
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | - | - |
| Benchmark | 5.23 % | 9.08 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Pictet Eur Short Term High Yield

| | | | |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA | Valuta e valore della quota | EUR 124.86 |
| Inizio operatività | 30/01/2012 | Patrimonio | 4089.25 Mln EUR |



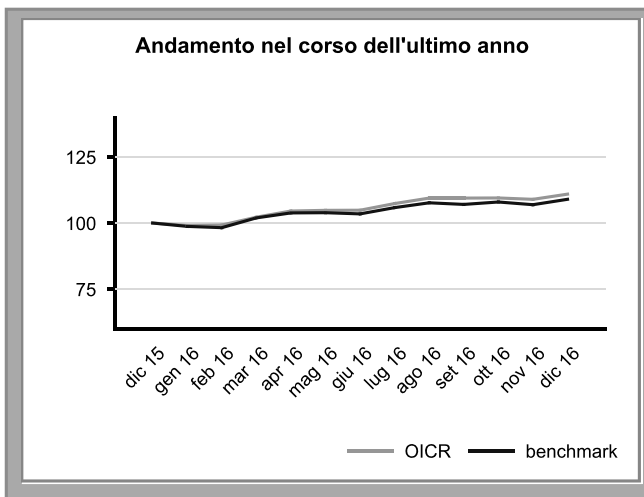
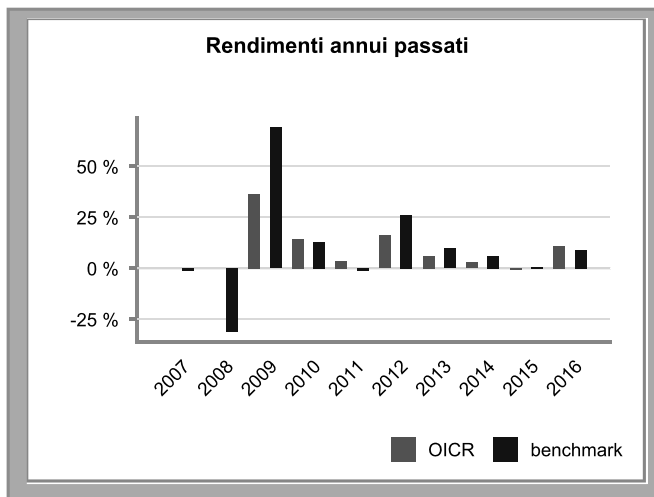
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.51 % | - |
| Benchmark | 5 % | 10.18 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

PIMCO Global High Yield Bond

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited | Valuta e valore della quota | EUR 21.53 |
| Inizio operatività | 02/05/2008 | Patrimonio | 4634.45 Mln USD |



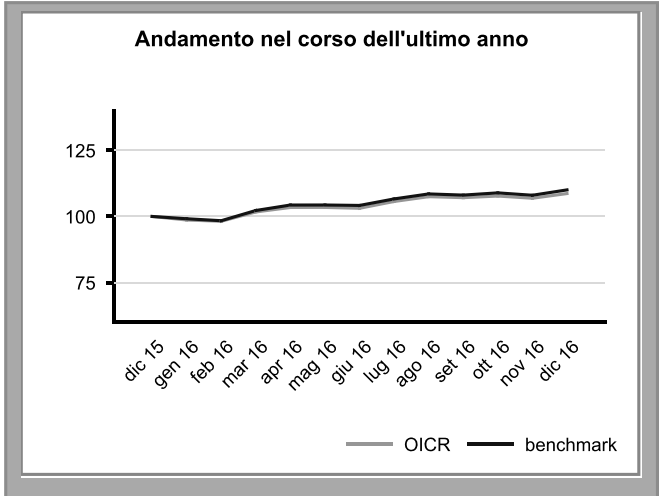
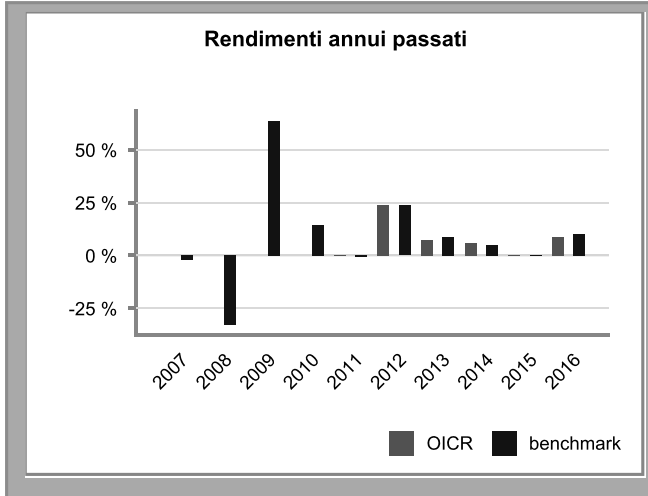
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.16 % | 6.82 % |
| Benchmark | 5.23 % | 10.04 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Raiffeisen Bond Europa High Yield

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b. | Valuta e valore della quota | EUR 278.99 |
| Inizio operatività | 04/01/2010 | Patrimonio | 764.99 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.74 % | 8.86 % |
| Benchmark | 4.93 % | 9.21 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Convertible Europe Aviva Global Convertible DNCA Convertibles Schroder Global Convertible Bond |
| Data di inizio operatività | 17/10/2016 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

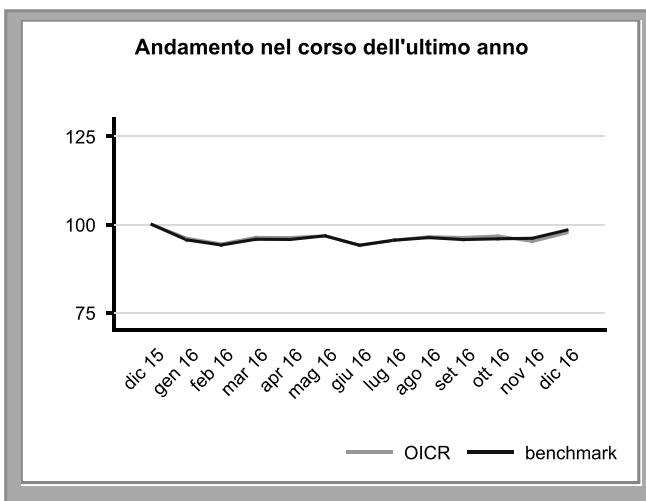
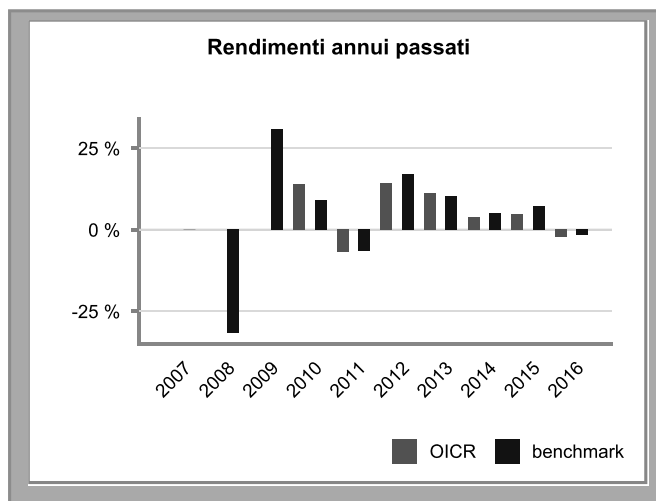
| OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI | | |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 1,52% |
| OICR di uscita | Amundi Convertible Europe | -2,34% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 10,14% |
| OICR di uscita | Schroder Global Convertible Bond | 2,92% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Aviva Global Convertible | 10,55% |
| OICR di uscita | DNCA Convertibles | -0,23% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI | 55,51% |
| Amundi Convertible Europe | 55,51% |
| Aviva Global Convertible | 55,51% |
| DNCA Convertibles | 55,51% |
| Schroder Global Convertible Bond | 55,51% |

Amundi Convertible Europe

Il fondo ha incorporato nel giugno 2011 il fondo SGAM Fund Bonds Europe Convertible, avente delle caratteristiche del tutto analoghe e al quale si riferiscono le performance antecedenti a tale periodo.

| | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA | Valuta e valore della quota | EUR 125.16 |
| Inizio operatività | 24/06/2011 | Patrimonio | 829.44 Mln EUR |



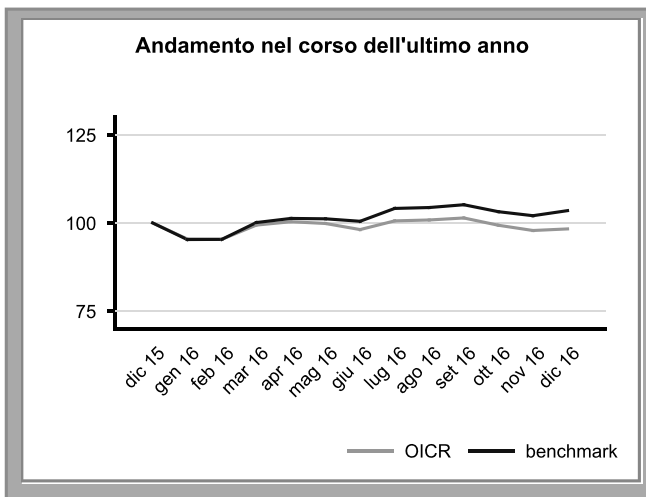
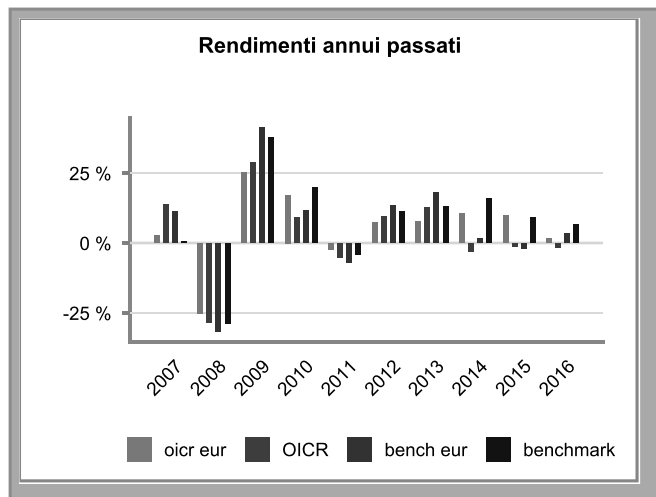
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.03 % | 6.21 % |
| Benchmark | 3.44 % | 7.36 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Aviva Global Convertible

| | | | |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Westwood Management | Valuta e valore della quota | USD 12.9295 |
| Inizio operatività | 20/11/2006 | Patrimonio | 680.10 Mln USD |



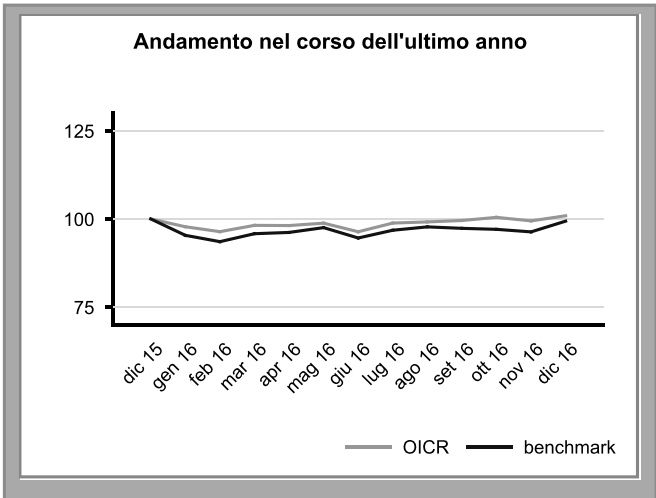
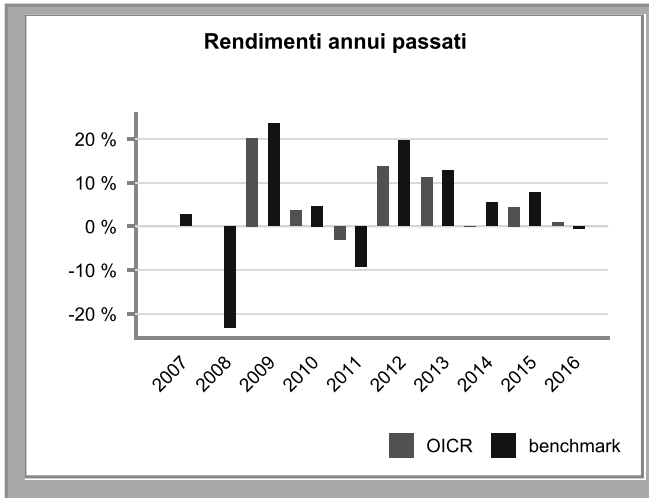
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 7.25 % | 7.39 % |
| Benchmark | 10.44 % | 11.14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

DNCA Convertibles

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | DNCA Finance Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 160.12 |
| Inizio operatività | 17/12/2008 | Patrimonio | 307.00 Mln EUR |



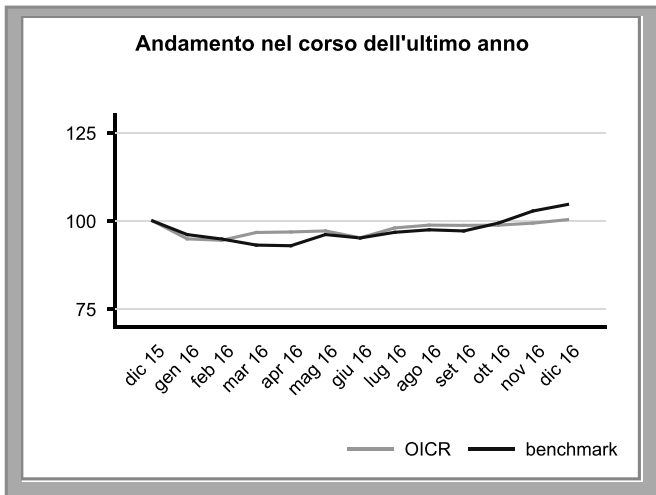
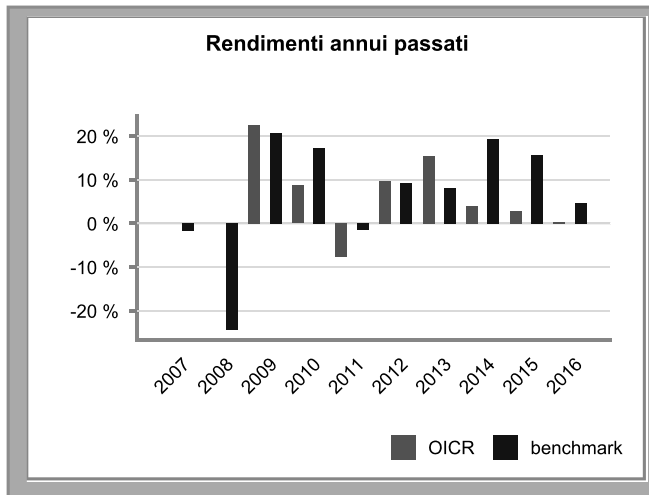
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.68 % | 5.84 % |
| Benchmark | 4.13 % | 8.78 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v. 136

Schroder Global Convertible Bond

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management | Valuta e valore della quota | EUR 132.9868 |
| Inizio operatività | 28/03/2008 | Patrimonio | 1471.93 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.45 % | 6.39 % |
| Benchmark | 13.03 % | 11.29 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v. 136

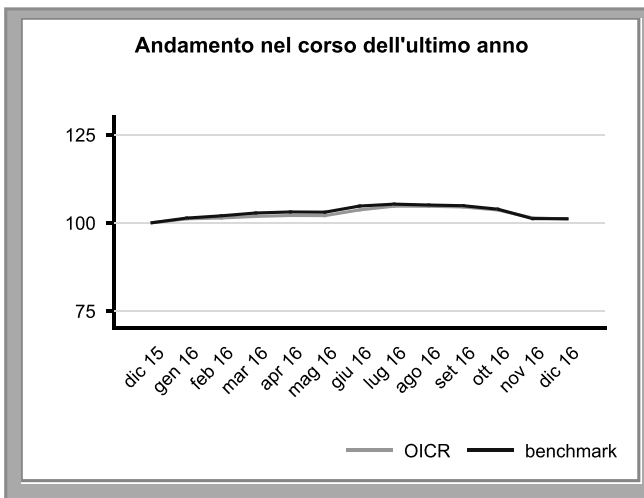
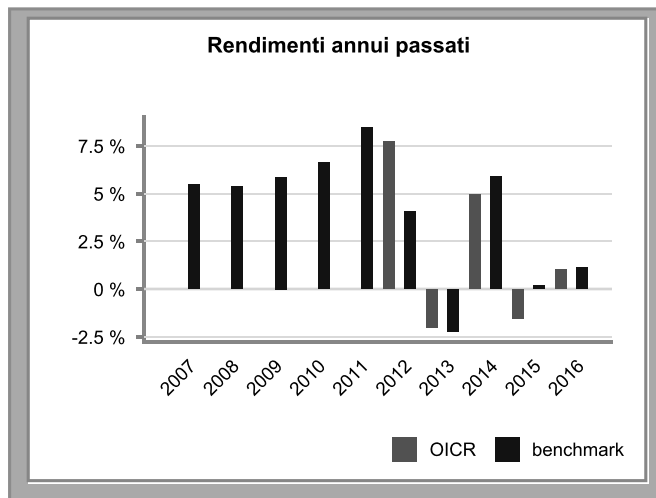
| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI DOLLARO |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi US Opportunistic Core Plus Fidelity US Dollar Cash JPM US Aggregate Bond NN (L) US Credit (Hdg) Nordea Us Corporate Bond |
| Data di inizio operatività | 17/10/2016 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti |

| OBBLIGAZIONARI DOLLARO | | |
|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | NN (L) US Credit (Hdg) | 5,23% |
| OICR di uscita | JPM US Aggregate Bond | 0,21% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Fidelity US Dollar Cash | 11,41% |
| OICR di uscita | Nordea Us Corporate Bond | -3,02% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Fidelity US Dollar Cash | 14,02% |
| OICR di uscita | Amundi US Opportunistic Core Plus | 4,97% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| OBBLIGAZIONARI DOLLARO | 55,51% |
| Amundi US Opportunistic Core Plus | 55,51% |
| Fidelity US Dollar Cash | 55,51% |
| JPM US Aggregate Bond | 55,51% |
| NN (L) US Credit (Hdg) | 55,51% |
| Nordea Us Corporate Bond | 55,51% |

Amundi US Opportunistic Core Plus

| | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA | Valuta e valore della quota | EUR 110.96 |
| Inizio operatività | 24/06/2011 | Patrimonio | 320.04 Mln USD |



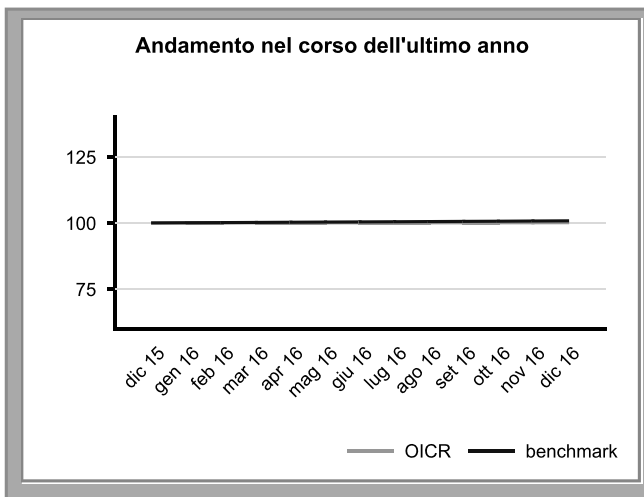
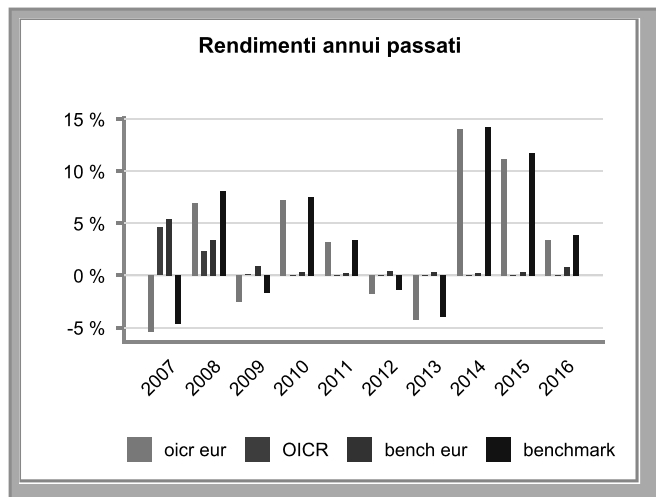
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.46 % | 1.97 % |
| Benchmark | 2.38 % | 1.77 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

Fidelity US Dollar Cash

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | FIL Investment Management S.A. | Valuta e valore della quota | USD 10.8814 |
| Inizio operatività | 25/09/2006 | Patrimonio | 1345.04 Mln USD |



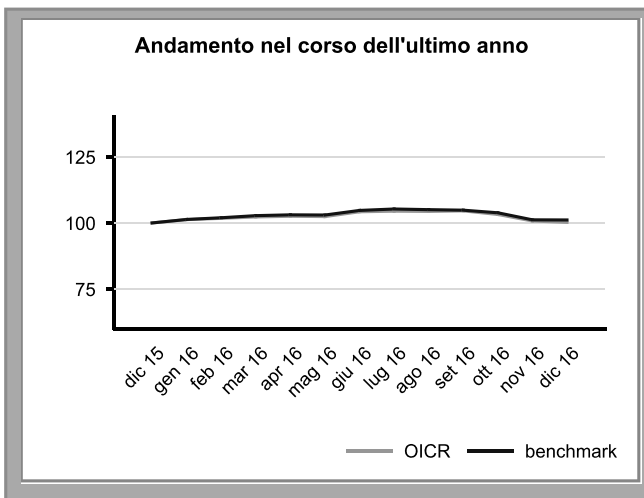
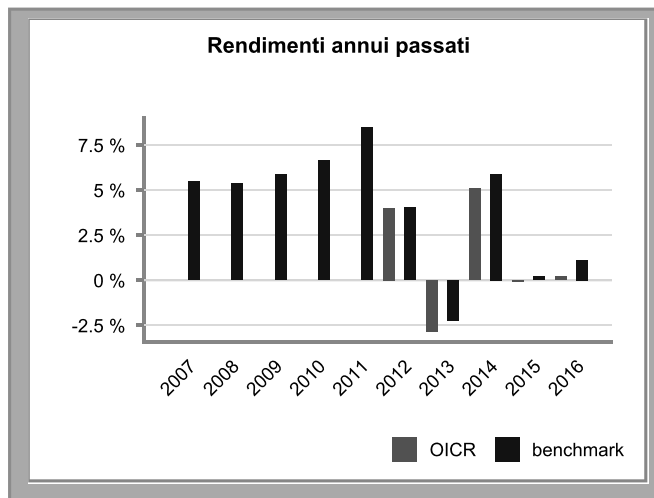
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 9.43 % | 4.28 % |
| Benchmark | 9.85 % | 4.64 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

JPM US Aggregate Bond

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S. | Valuta e valore della quota | EUR 81.22 |
| Inizio operatività | 03/10/2011 | Patrimonio | 3193.10 Mln USD |



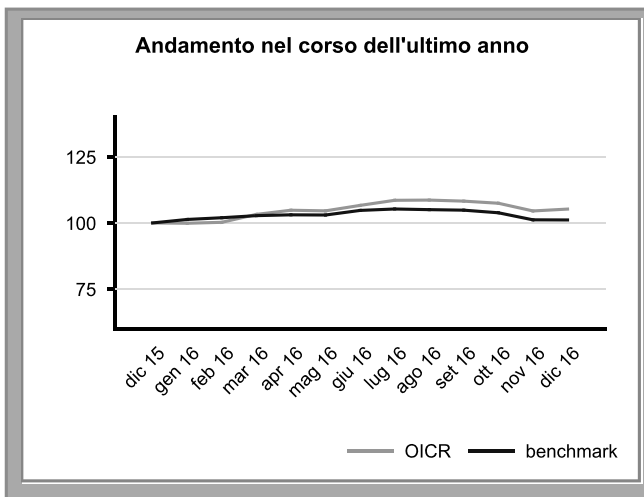
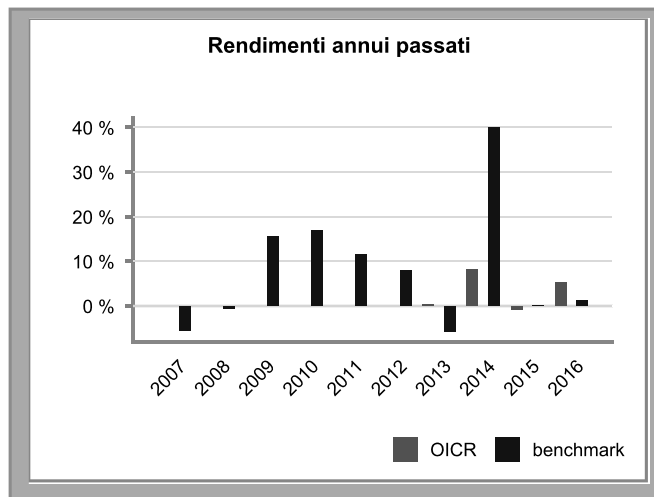
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.71 % | 1.23 % |
| Benchmark | 2.38 % | 1.77 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

NN (L) Us Credit (Hdg)

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxembourg S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 5885.04 |
| Inizio operatività | 27/07/2012 | Patrimonio | 988.75 Mln USD |



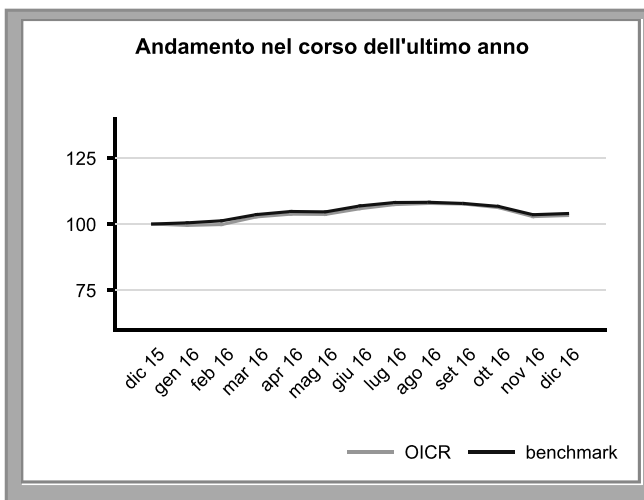
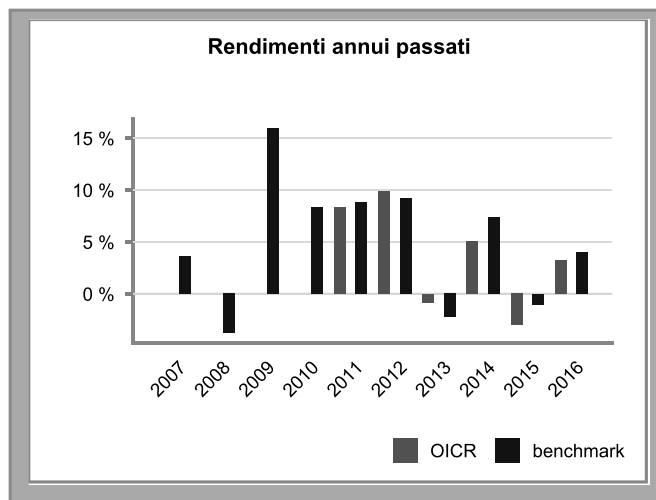
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.14 % | - |
| Benchmark | 12.37 % | 7.59 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

Nordea Us Corporate Bond

| | | | |
|--------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Nordea Investment Funds S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 9.96 |
| Inizio operatività | 12/02/2010 | Patrimonio | 3411.79 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.7 % | 2.77 % |
| Benchmark | 3.38 % | 3.35 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Money Market Euro AXA Euro Credit Short Duration Carmignac Securité DWS Euro Bonds Pictet Ist. Euro Liquidity Raiffeisen Monetario Euro Schroder Short Term Bond |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

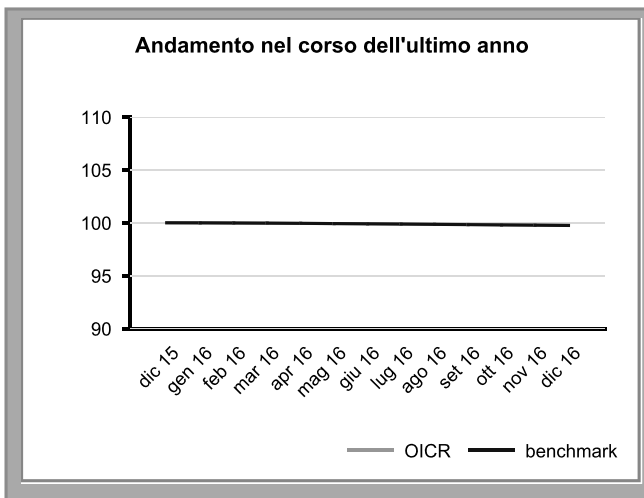
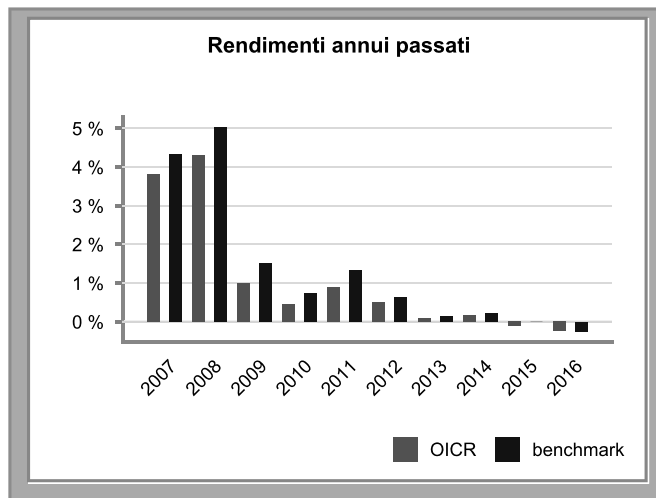
| OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE | | |
|--|--------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Carmignac Securité | 2,07% |
| OICR di uscita | Pictet Ist. Euro Liquidity | -0,27% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Carmignac Securité | 1,12% |
| OICR di uscita | DWS Euro Bonds | -0,29% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | AXA Euro Credit Short Duration | 1,98% |
| OICR di uscita | Amundi Money Market Euro | 0,17% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari Euro Breve Termine | 46,20% |
| Amundi Money Market Euro | 46,20% |
| AXA Euro Credit Short Duration | 46,20% |
| Carmignac Securité | 46,20% |
| DWS Euro Bonds | 46,20% |
| Pictet Ist. Euro Liquidity | 46,20% |
| Raiffeisen Monetario Euro | 46,20% |
| Schroder Short Term Bond | 46,20% |

Amundi Money Market Euro

Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono al fondo SGAM Money Market Euro, che è stato incorporato dall'OICR nel giugno '11 ed avente caratteristiche del tutto analoghe.

| | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA | Valuta e valore della quota | EUR 100.87 |
| Inizio operatività | 24/06/2011 | Patrimonio | 1694.27 Mln EUR |



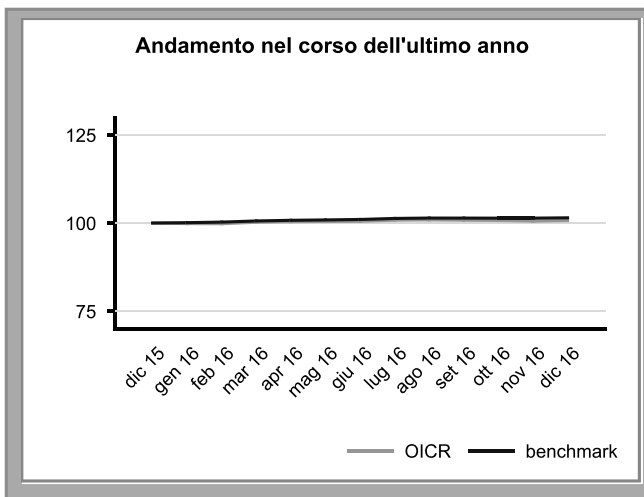
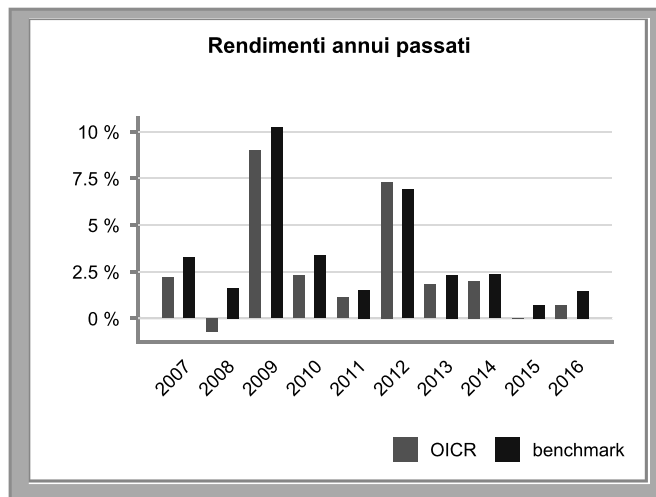
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -0.06 % | 0.08 % |
| Benchmark | -0.02 % | 0.14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

AXA Euro Credit Short Duration

| | | | |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | AXA Investment Managers Paris | Valuta e valore della quota | EUR 130.46 |
| Inizio operatività | 17/04/2006 | Patrimonio | 3433.46 Mln EUR |



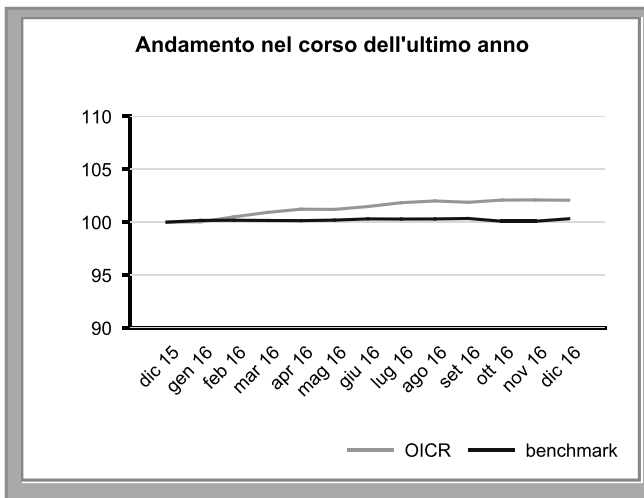
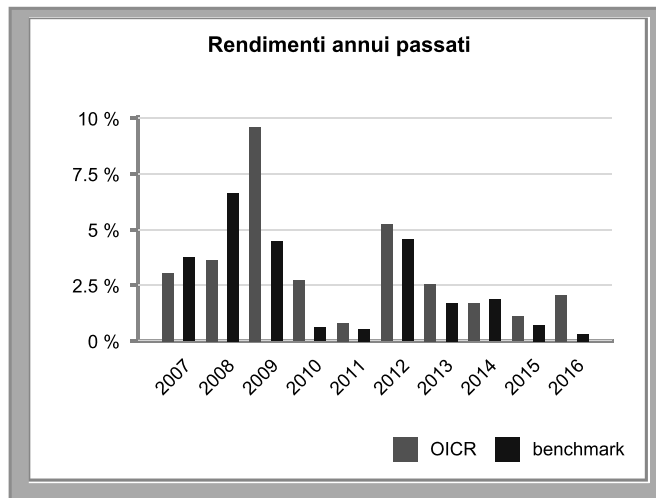
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.89 % | 2.33 % |
| Benchmark | 1.51 % | 2.73 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Carmignac Securità

| | | | |
|---------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Carmignac Gestion | Valuta e valore della quota | EUR 1750.65 |
| Inizio operatività | 26/01/1989 | Patrimonio | 7045.91 Mln EUR |



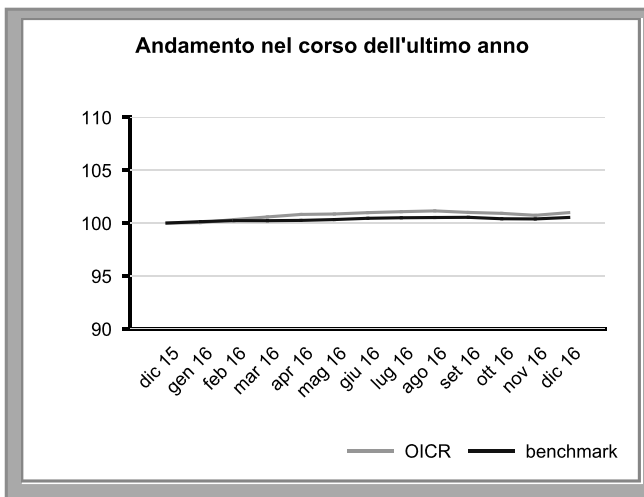
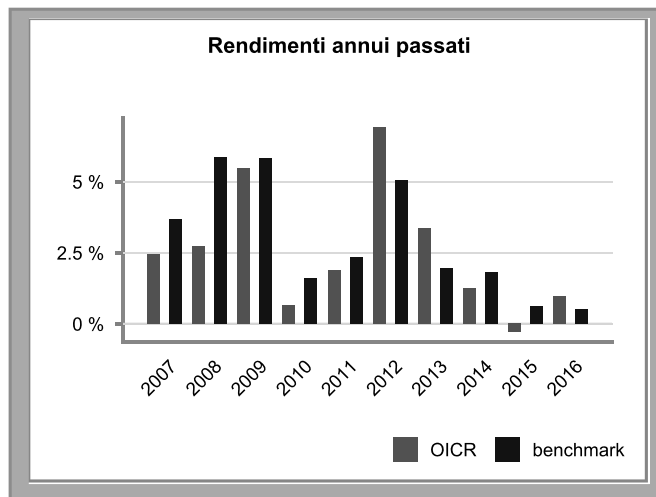
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 1.62 % | 2.52 % |
| Benchmark | 0.96 % | 1.82 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

DWS Euro Bonds

| | | | |
|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Deutsche Asset Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 147.01 |
| Inizio operatività | 03/06/2002 | Patrimonio | 2142.47 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.64 % | 2.41 % |
| Benchmark | 0.99 % | 1.98 % |

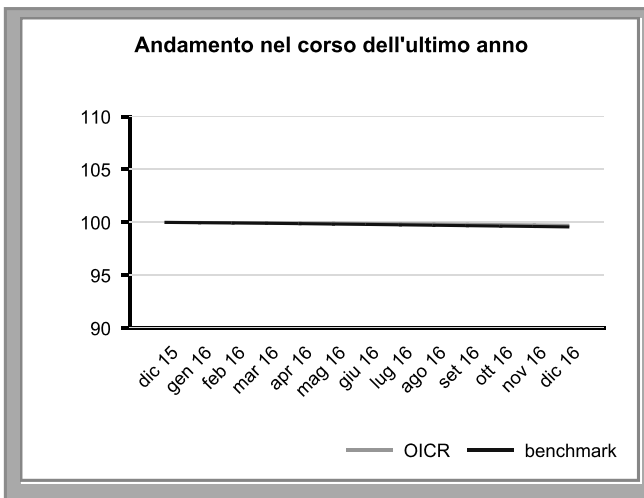
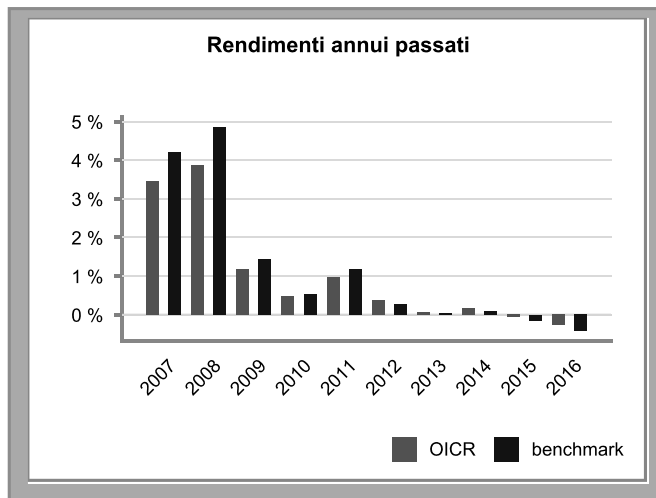
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Pictet Ist. Euro Liquidity

Nel gennaio del 2012 l'OICR ha modificato in Benchmark di riferimento. Nel grafico sottostante sono riportate le performance passate del Benchmark Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep. fino al 01/01/2012; successivamente quelle dell'attuale Benchmark riferimento.

| | | | |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA e Pictet | Valuta e valore della quota | EUR 140.0789 |
| Inizio operatività | 07/05/2001 | Patrimonio | 2652.68 Mln EUR |



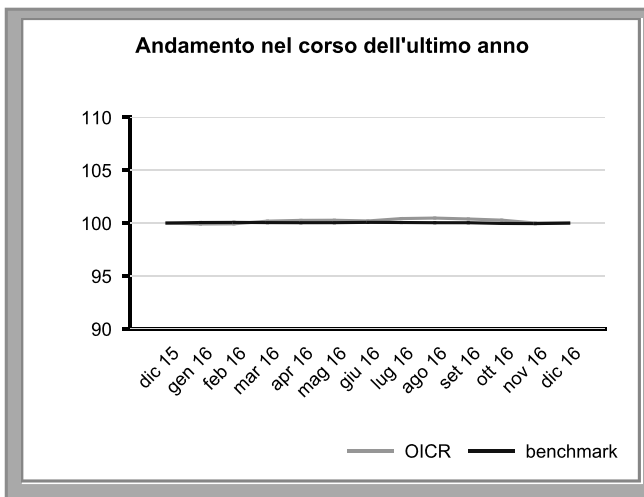
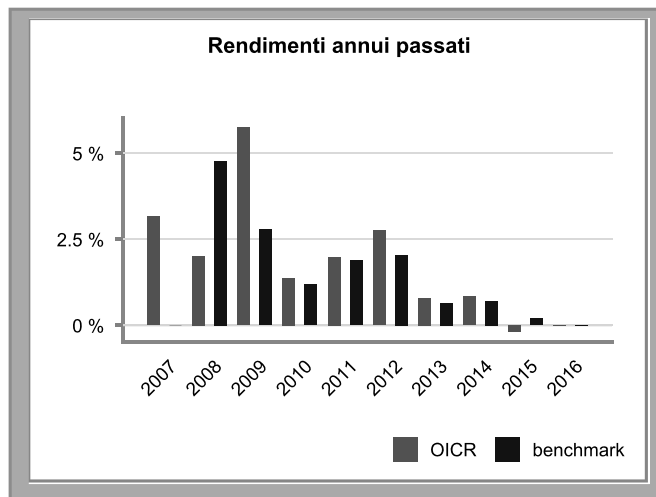
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -0.05 % | 0.06 % |
| Benchmark | -0.16 % | -0.04 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Raiffeisen Monetario Euro

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b. | Valuta e valore della quota | EUR 107.04 |
| Inizio operatività | 26/05/1999 | Patrimonio | 625.50 Mln EUR |



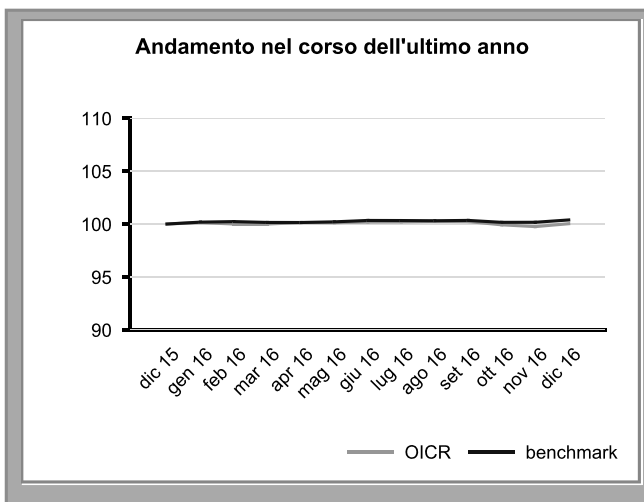
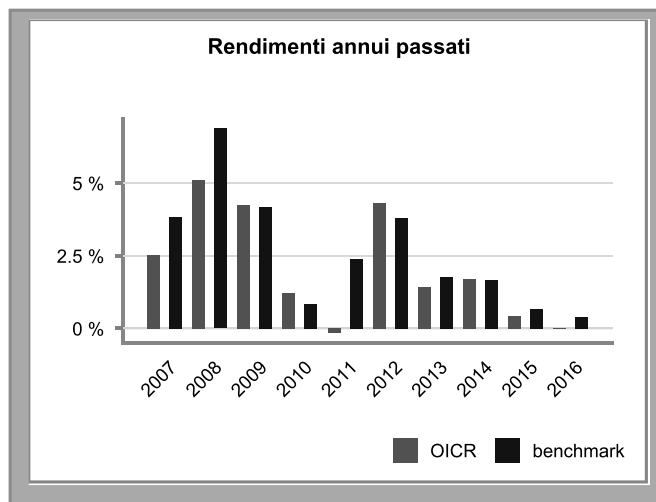
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.22 % | 0.84 % |
| Benchmark | 0.3 % | 0.72 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Schroder Short Term Bond

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 7.252 |
| Inizio operatività | 17/01/2000 | Patrimonio | 868.77 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.71 % | 1.57 % |
| Benchmark | 0.9 % | 1.65 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

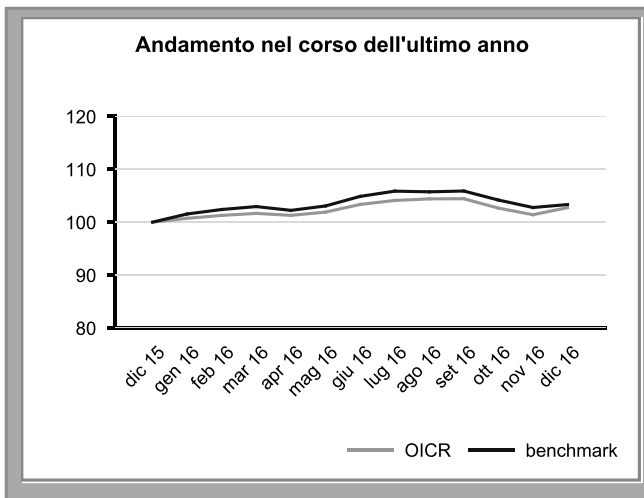
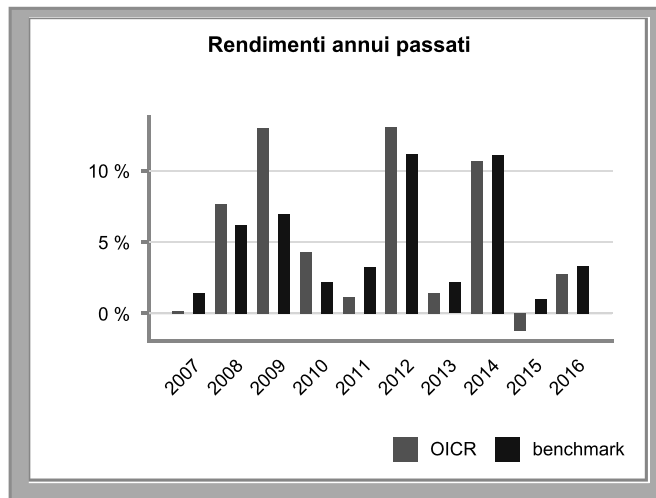
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE |
| OICR appartenenti alla Combinazione | BNY Euroland Bond Henderson Euro Corporate Invesco Euro Corporate Bond Invesco European Bond Lombard Euro BBB-BB Fundamental M&G European Corporate Bond Schroder Euro Government Bond Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE | | |
|--|---------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Lombard Euro BBB-BB Fundamental | 6,50% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Corporate Bond | 2,55% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 4,09% |
| OICR di uscita | Invesco Euro Corporate Bond | -1,72% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Invesco European Bond | 13,05% |
| OICR di uscita | Lombard Euro BBB-BB Fundamental | 1,07% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari Euro Medio Lungo Termine | 55,51% |
| BNY Euroland Bond | 55,51% |
| Henderson Euro Corporate | 55,51% |
| Invesco Euro Corporate Bond | 55,51% |
| Invesco European Bond | 55,51% |
| Lombard Euro BBB-BB Fundamental | 55,51% |
| M&G European Corporate Bond | 55,51% |
| Schroder Euro Government Bond | 55,51% |
| Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield | 55,51% |

BNY Euroland Bond

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | BNY Mellon Global Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 1.8819 |
| Inizio operatività | 05/09/2003 | Patrimonio | 1329.67 Mln EUR |



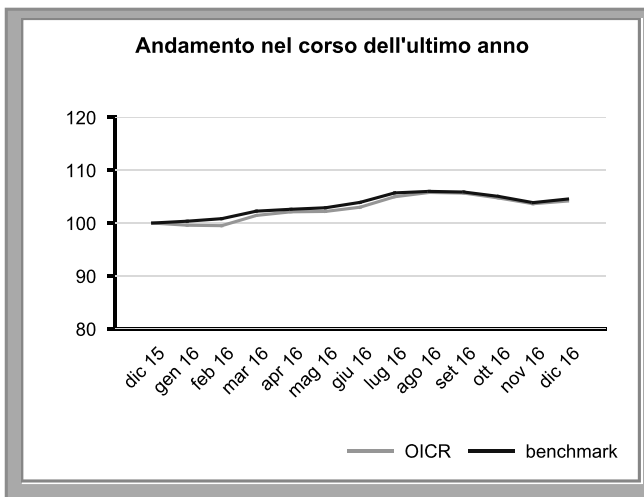
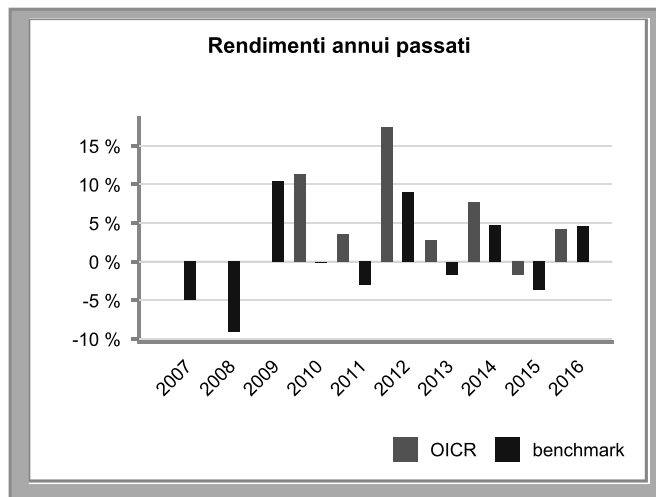
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.95 % | 5.19 % |
| Benchmark | 5.05 % | 5.66 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Henderson Euro Corporate

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Henderson Management SA | Valuta e valore della quota | EUR 151.73 |
| Inizio operatività | 18/12/2009 | Patrimonio | 2513.25 Mln EUR |



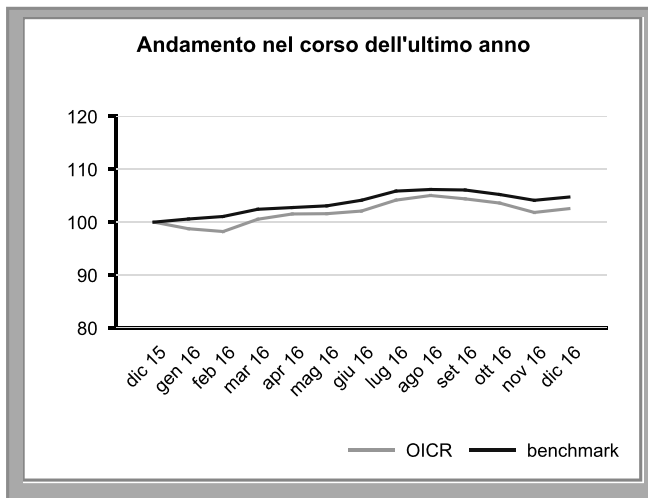
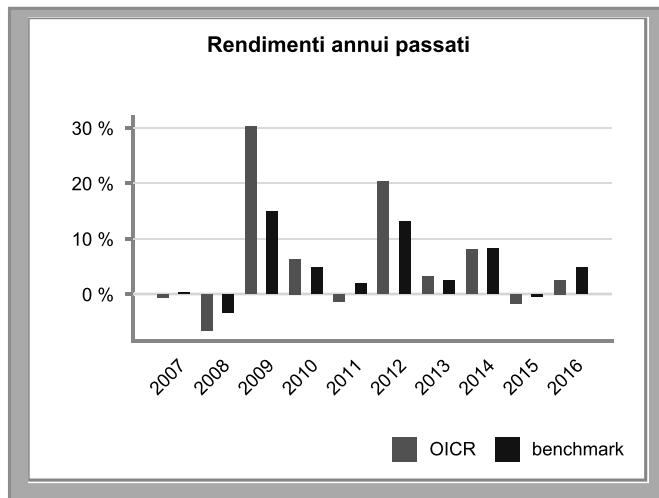
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.29 % | 5.86 % |
| Benchmark | 1.78 % | 2.47 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Invesco Euro Corporate Bond

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland | Valuta e valore della quota | EUR 17.4193 |
| Inizio operatività | 31/03/2006 | Patrimonio | 3838.81 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.87 % | 6.22 % |
| Benchmark | 4.13 % | 5.5 % |

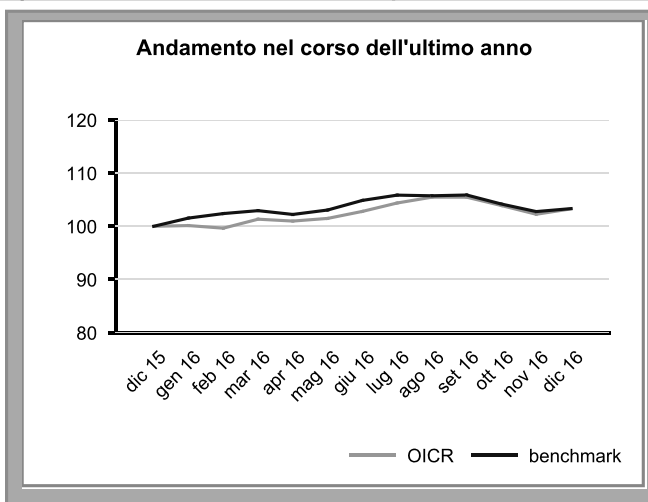
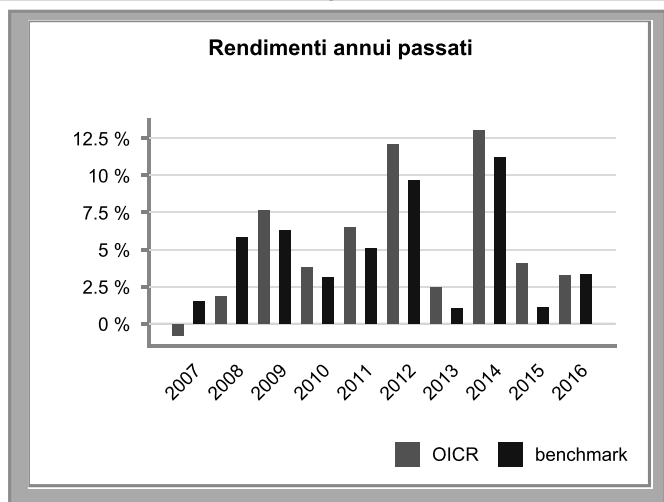
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Invesco European Bond

Le performance del benchmark antecedenti al 2015 si riferiscono all'indice obbligazionario precedentemente utilizzato come parametro di riferimento dell'OICR.

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland | Valuta e valore della quota | EUR 7.3527 |
| Inizio operatività | 01/04/1996 | Patrimonio | 792.65 Mln EUR |



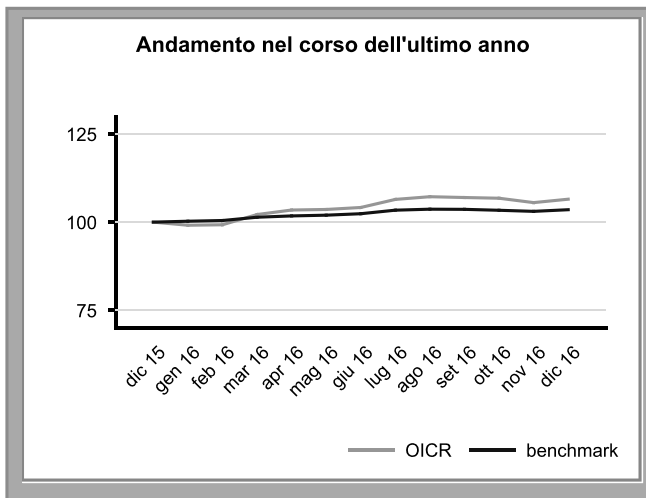
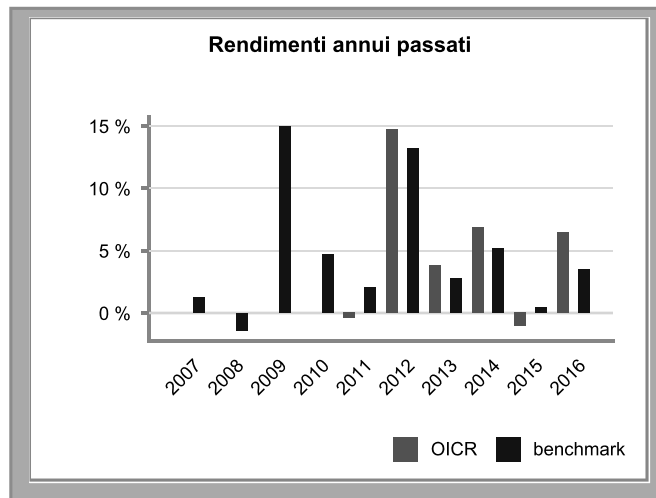
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 6.71 % | 6.9 % |
| Benchmark | 5.14 % | 5.19 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Lombard Euro BBB-BB Fundamental

| | | | |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Lombard Odier Funds (Europe) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 13.4165 |
| Inizio operatività | 01/12/2010 | Patrimonio | 666.27 Mln EUR |



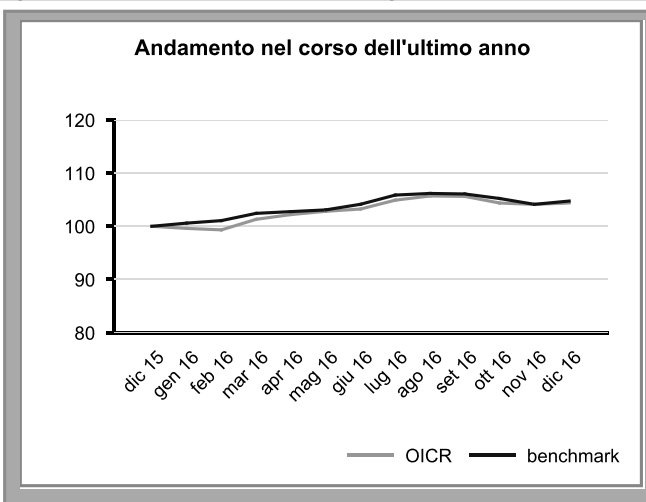
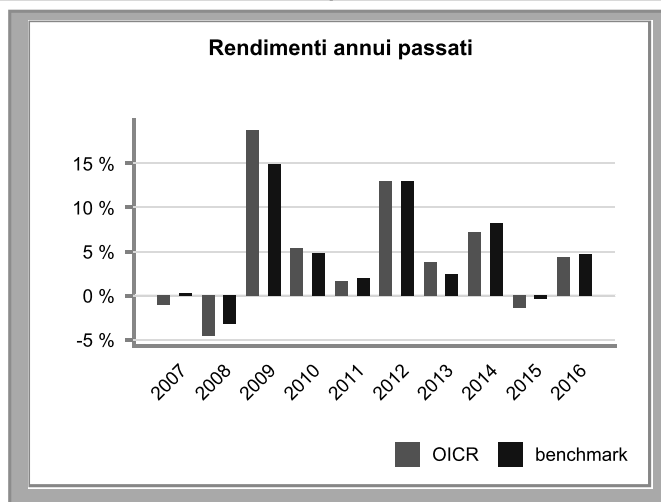
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.04 % | 6.04 % |
| Benchmark | 3.04 % | 4.95 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

M&G European Corporate Bond

| | | | |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | M&G Investment Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 17.6083 |
| Inizio operatività | 13/01/2003 | Patrimonio | 2455.77 Mln EUR |



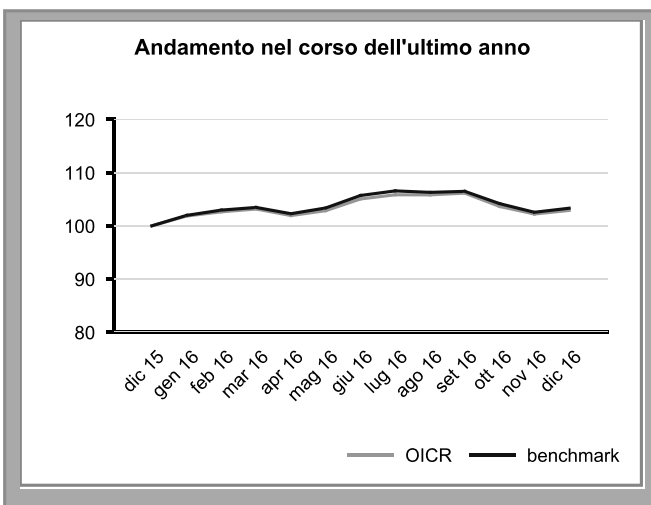
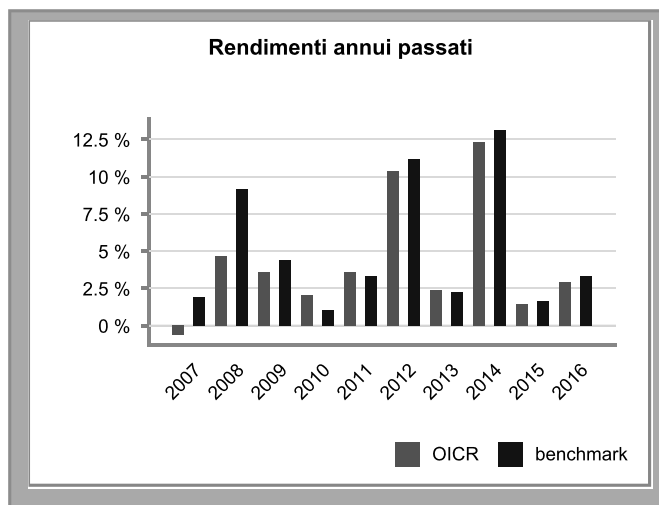
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.32 % | 5.29 % |
| Benchmark | 4.13 % | 5.5 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

Schroder Euro Government Bond

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 11.7295 |
| Inizio operatività | 17/01/2000 | Patrimonio | 907.90 Mln EUR |



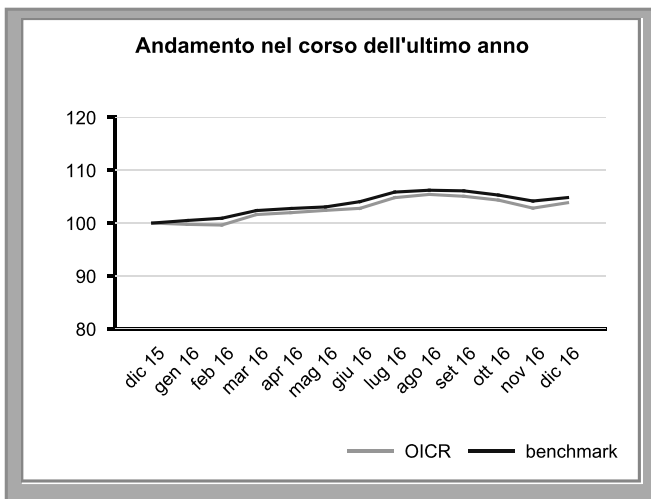
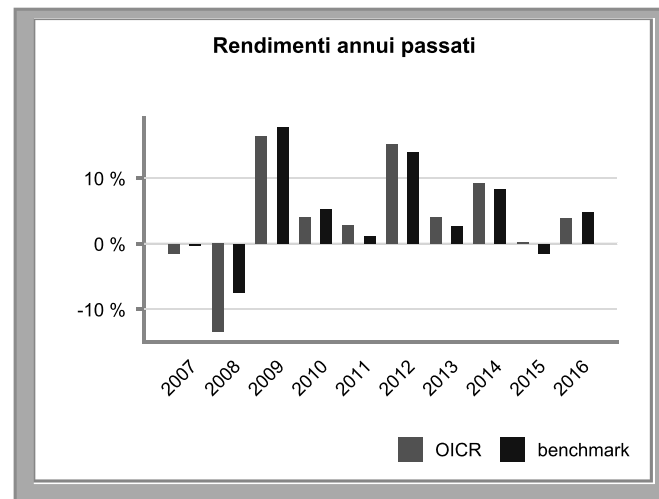
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 5.43 % | 5.77 % |
| Benchmark | 5.91 % | 6.19 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.138

Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Vontobel Asset Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 170.28 |
| Inizio operatività | 27/09/2002 | Patrimonio | 1920.89 Mln EUR |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.36 % | 6.38 % |
| Benchmark | 3.77 % | 5.52 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.138

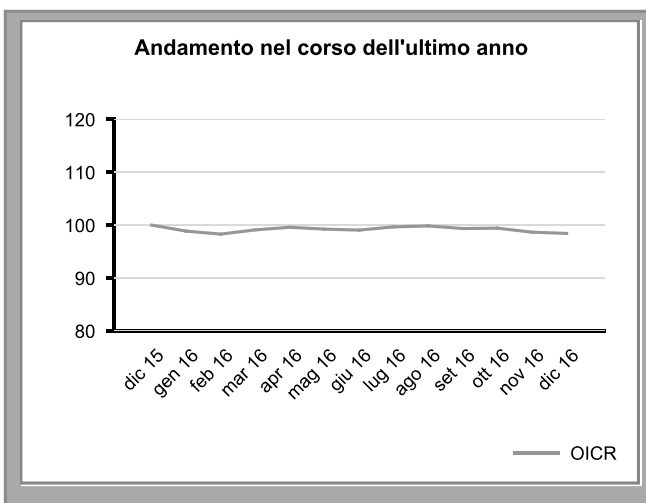
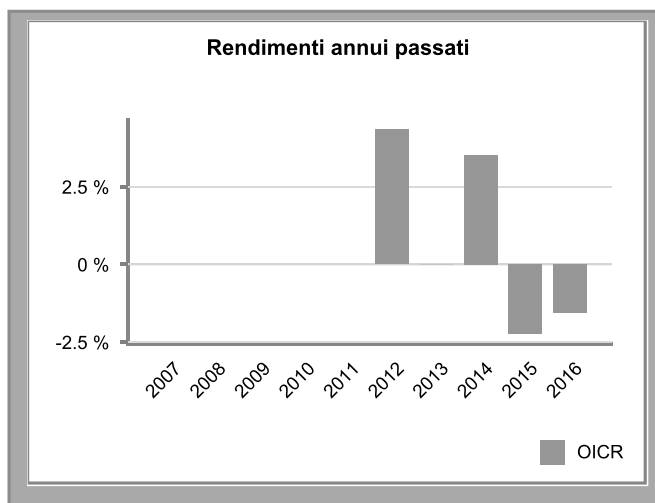
| | |
|--|---|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Allianz Flexible Bond Strategy Amundi Bond Global Aggregate AXA Global Strategic Bonds BlackRock Fixed Income Global Opportunities BNY Dynamic Bond Invesco Global Total Return Bond JB Total Return Bond Jupiter Dynamic Bond Raiffeisen Conservative Schroder Strategic Bond |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

| OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI | | |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | AXA Global Strategic Bonds | 5,55% |
| OICR di uscita | Allianz Flexible Bond Strategy | -1,58% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Jupiter Dynamic Bond | -0,29% |
| OICR di uscita | Schroder Strategic Bond | -3,78% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Jupiter Dynamic Bond | 7,16% |
| OICR di uscita | AXA Global Strategic Bonds | 1,97% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|---|---|
| Obbligazionari Flessibili | 55,51% |
| Allianz Flexible Bond Strategy | 55,51% |
| Amundi Bond Global Aggregate | 55,51% |
| AXA Global Strategic Bonds | 55,51% |
| BlackRock Fixed Income Global Opportunities | 55,51% |
| BNY Dynamic Bond | 55,51% |
| Invesco Global Total Return Bond | 55,51% |
| JB Total Return Bond | 55,51% |
| Jupiter Dynamic Bond | 55,51% |
| Raiffeisen Conservative | 55,51% |
| Schroder Strategic Bond | 55,51% |

Allianz Flexible Bond Strategy

| | | | |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Allianz Global investors GmbH | Valuta e valore della quota | EUR 104.9 |
| Inizio operatività | 22/11/2011 | Patrimonio | 934.54 Mln EUR |



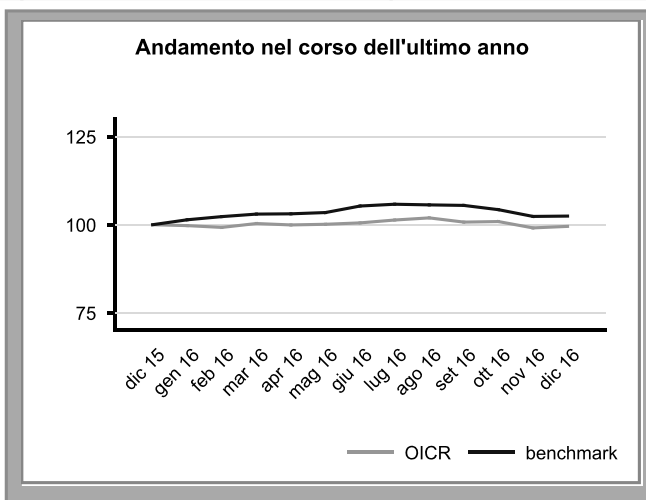
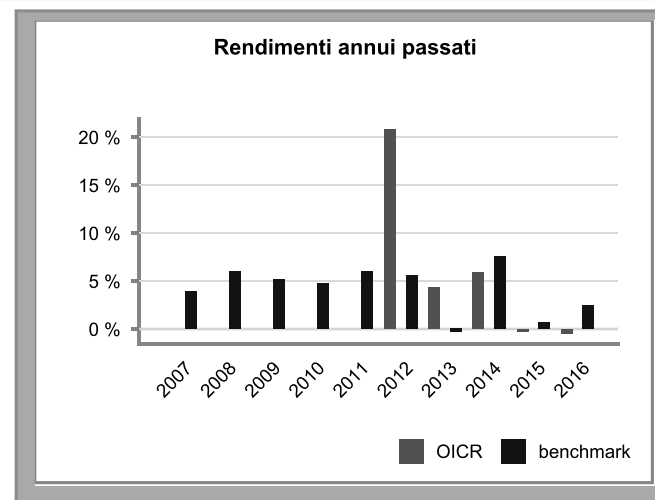
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 1.58 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 1.33 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -0.13 % | 0.77 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Amundi Bond Global Aggregate

| | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA | Valuta e valore della quota | EUR 117.94 |
| Inizio operatività | 01/04/2011 | Patrimonio | 6579.08 Mln USD |



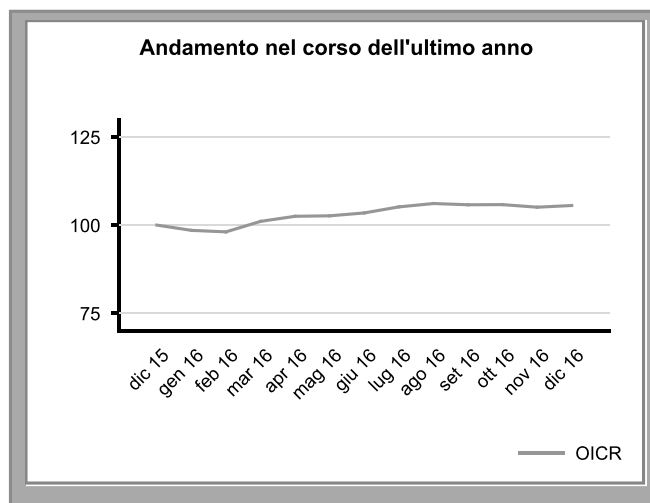
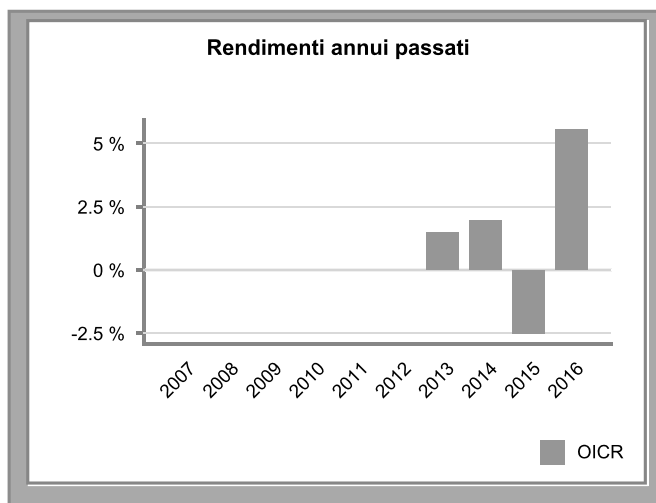
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 1.65 % | 5.77 % |
| Benchmark | 3.52 % | 3.14 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

AXA Global Strategic Bonds

| | | | |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | AXA Funds Management S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 115.84 |
| Inizio operatività | 11/05/2012 | Patrimonio | 426.99 Mln USD |



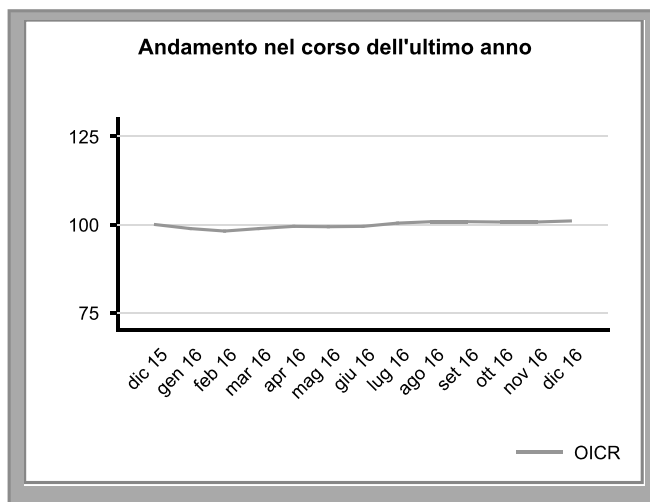
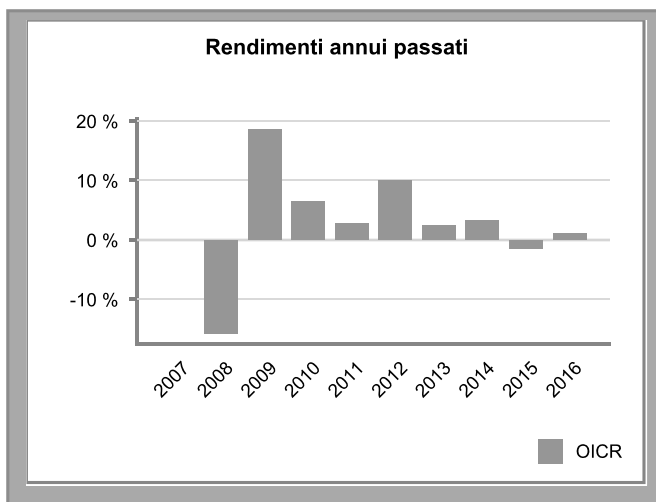
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 2.3 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 2.57 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 1.61 % | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

BlackRock Fixed Income Global Opportunities

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | BlackRock (Luxembourg) S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 9.85 |
| Inizio operatività | 31/01/2007 | Patrimonio | 7248.62 Mln USD |



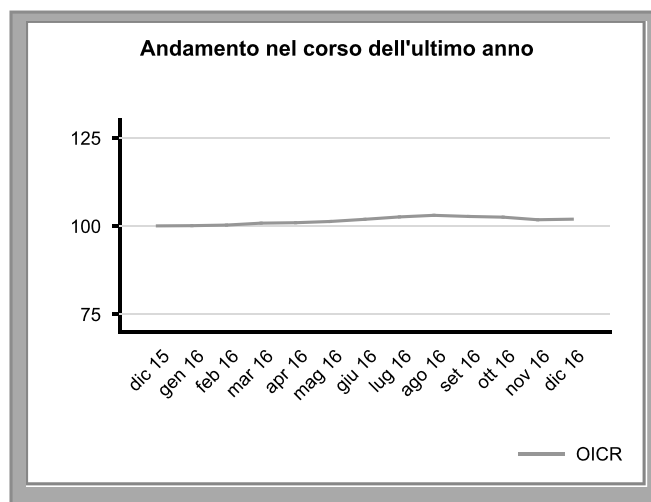
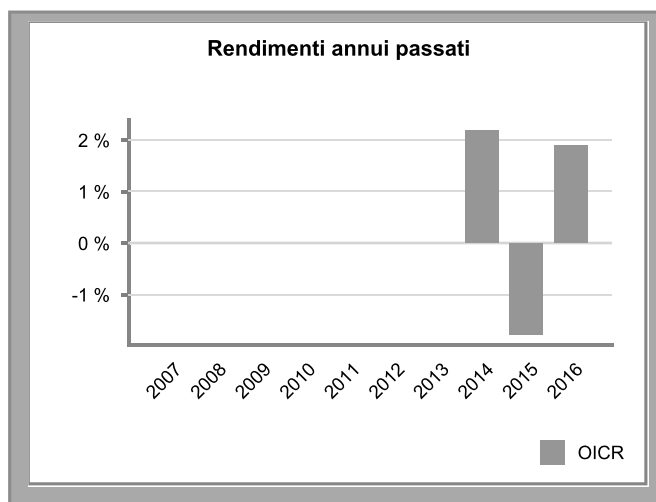
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 1.67 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 1.66 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 0.97 % | 3.02 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

BNY Dynamic Bond

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | BNY Mellon Global Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 1.0238 |
| Inizio operatività | 31/01/2013 | Patrimonio | 354.23 Mln USD |



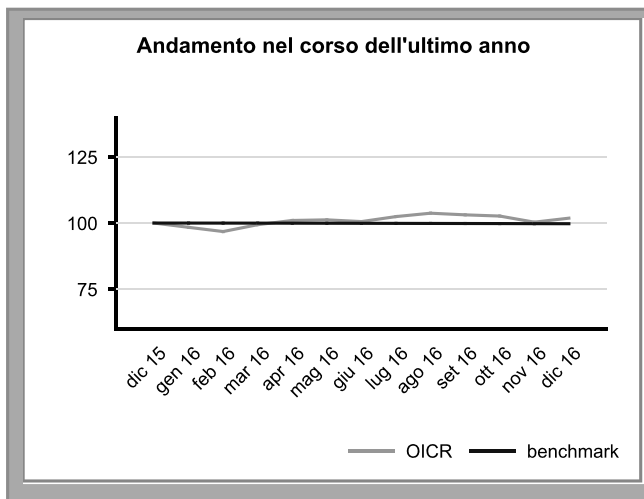
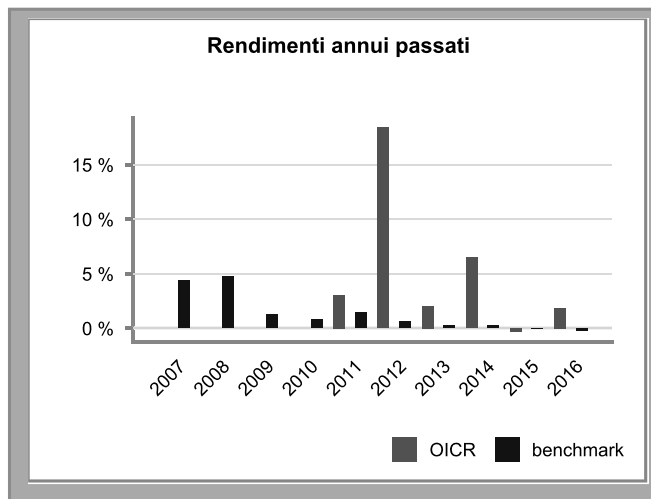
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 1.31 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 1.23 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 0.75 % | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Invesco Global Total Return Bond

| | | | |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Invesco Asset Management Deutschland | Valuta e valore della quota | EUR 13.3664 |
| Inizio operatività | 15/09/2010 | Patrimonio | 1395.58 Mln EUR |



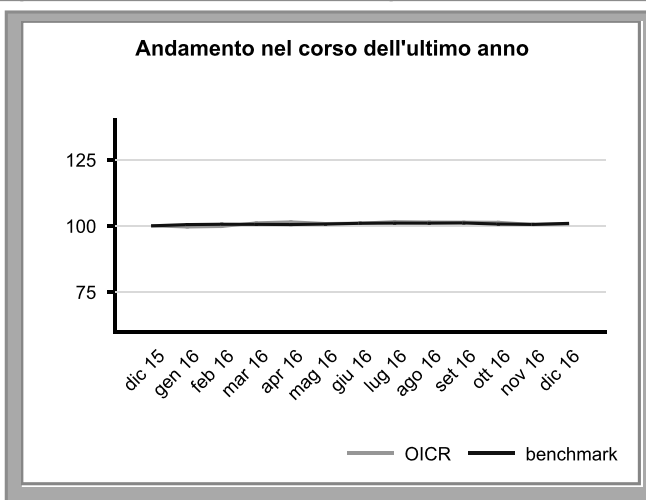
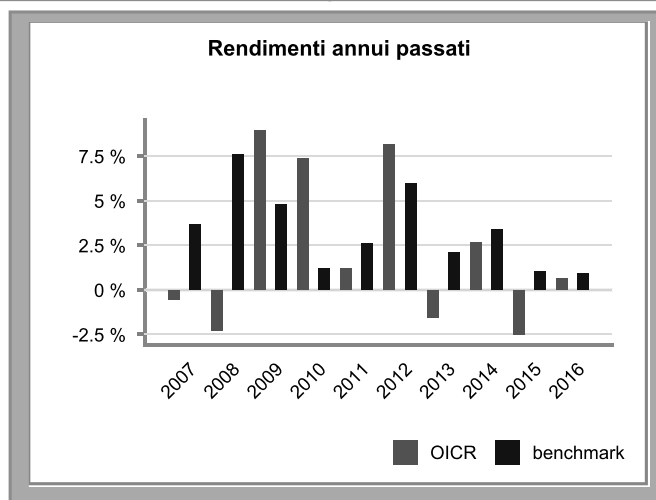
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 2.62 % | 5.48 % |
| Benchmark | -0.02 % | 0.15 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

JB Total Return Bond

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management | Valuta e valore della quota | EUR 97.15 |
| Inizio operatività | 15/10/1993 | Patrimonio | 362.55 Mln EUR |



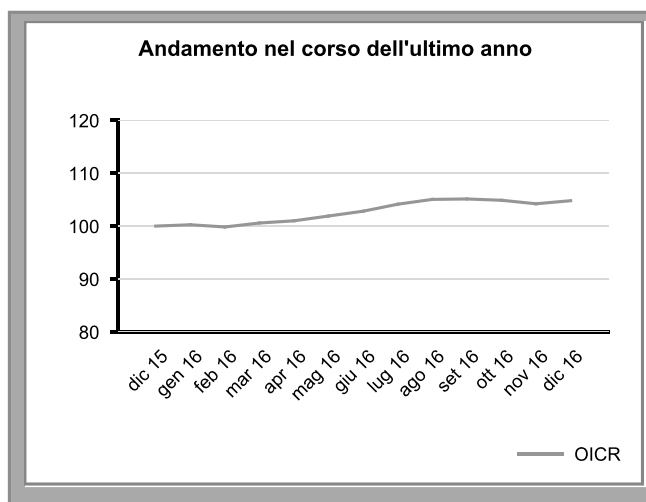
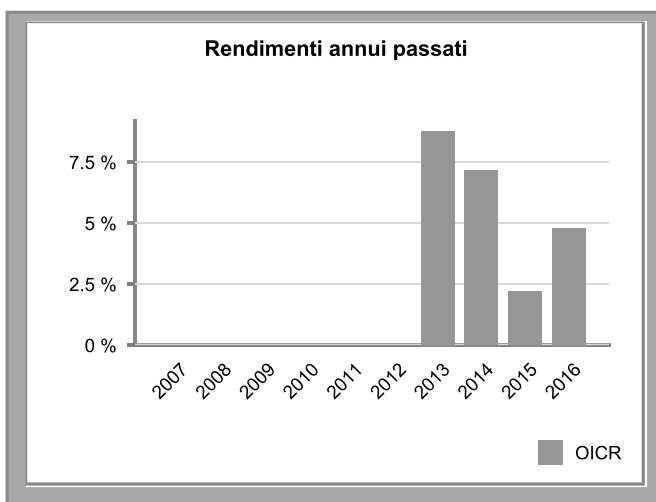
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 0.24 % | 1.42 % |
| Benchmark | 1.77 % | 2.66 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Jupiter Dynamic Bond

| | | | |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Jupiter Unit Trust Managers Limited | Valuta e valore della quota | EUR 12.67 |
| Inizio operatività | 04/12/2012 | Patrimonio | 7393.64 Mln EUR |



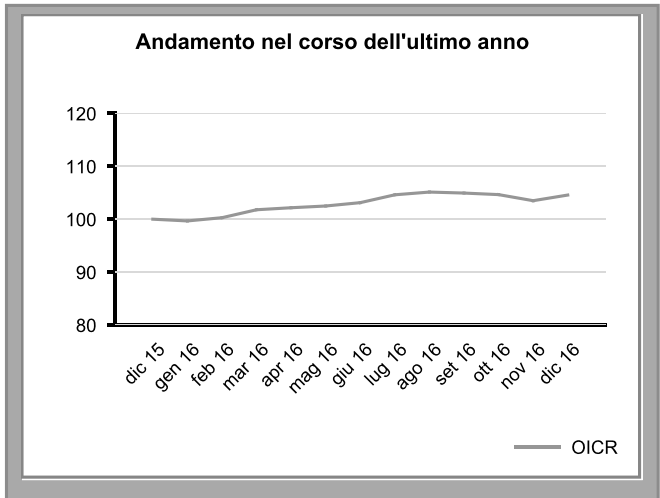
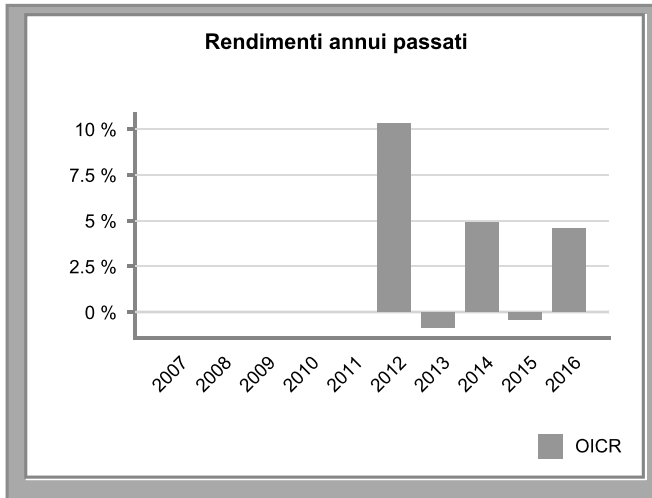
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 2.39 % | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 1.9 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 4.7 % | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1361

Raiffeisen Conservative

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b. | Valuta e valore della quota | EUR 120.51 |
| Inizio operatività | 31/08/2011 | Patrimonio | 354.85 Mln EUR |



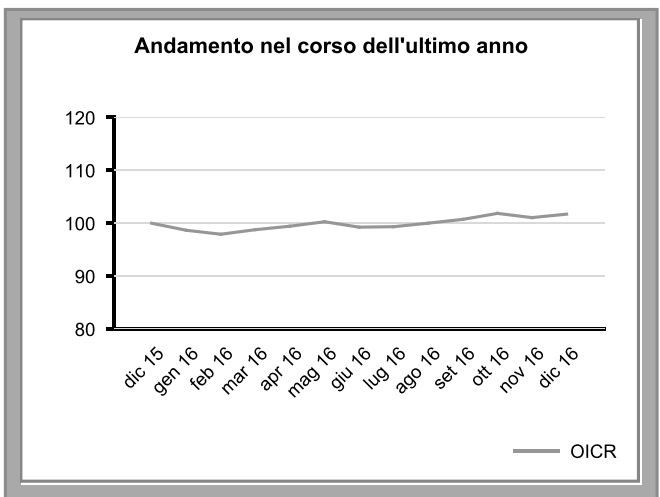
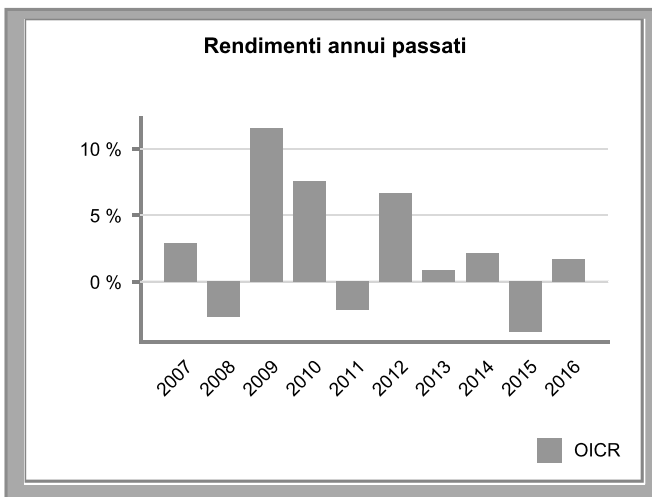
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 2.18 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 2.17 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 2.99 % | 3.62 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Schroder Strategic Bond

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Schroder Investment Management | Valuta e valore della quota | EUR 134.4993 |
| Inizio operatività | 30/09/2004 | Patrimonio | 1560.99 Mln USD |



| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 3.16 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 2.61 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | -0.01 % | 1.47 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

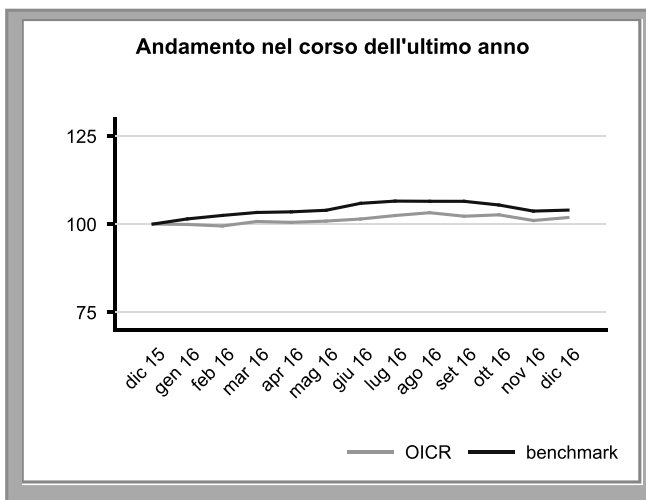
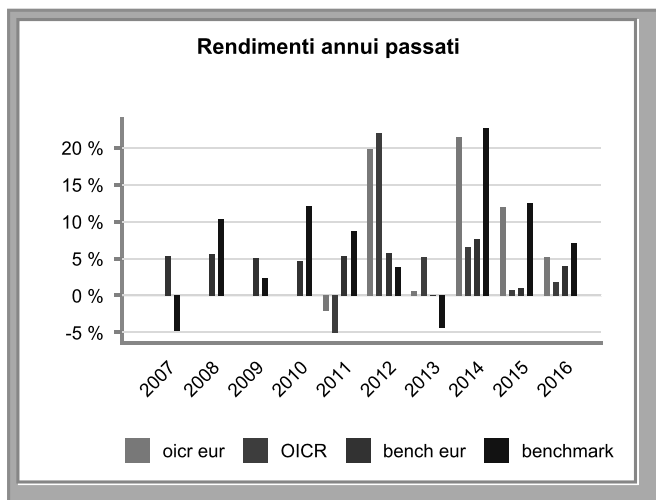
| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Amundi Bond Global Aggregate (USD) JB Sterling Cash Legg Mason Global Fixed Income NN Global Bond Opportunities Robeco Global Credits Robeco Lux-O-Rente Templeton Global Bond Templeton Global Bond Hedged Templeton Global Total Return (no hdg) Templeton Total Return |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro/Dollaro Stati Uniti/Sterlina Inglese |

| OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI | | |
|--------------------------------------|--|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Templeton Global Total Return (no hdg) | 9,41% |
| OICR di uscita | JB Sterling Cash | -13,98% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Amundi Bond Global Aggregate (USD) | 11,73% |
| OICR di uscita | Templeton Total Return | -5,66% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Amundi Bond Global Aggregate (USD) | 21,41% |
| OICR di uscita | Templeton Total Return | 0,05% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari Internazionali | 55,51% |
| Amundi Bond Global Aggregate (USD) | 55,51% |
| JB Sterling Cash | 55,51% |
| Legg Mason Global Fixed Income | 55,51% |
| NN Global Bond Opportunities | 55,51% |
| Robeco Global Credits | 55,51% |
| Robeco Lux-O-Rente | 55,51% |
| Templeton Global Bond | 55,51% |
| Templeton Global Bond Hedged | 55,51% |
| Templeton Global Total Return (no hdg) | 55,51% |
| Templeton Total Return | 55,51% |

Amundi Bond Global Aggregate (USD)

| | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Amundi Luxembourg SA | Valuta e valore della quota | USD 137.61 |
| Inizio operatività | 14/05/2010 | Patrimonio | 6579.08 Mln USD |



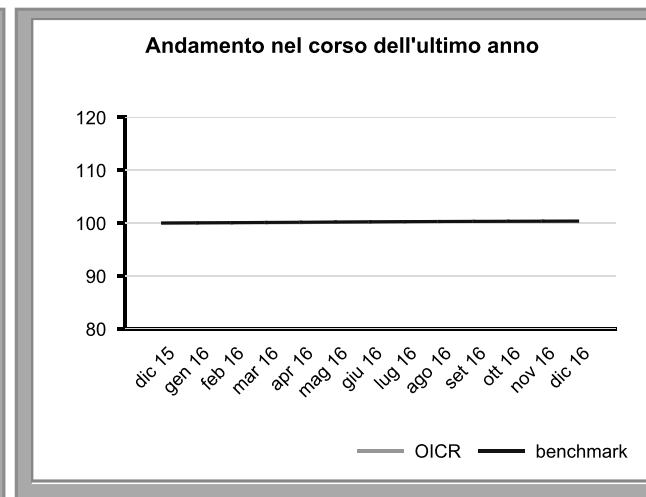
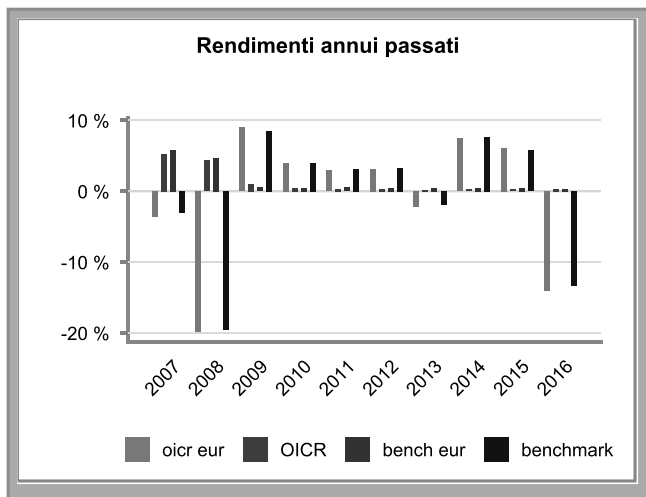
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12.66 % | 11.51 % |
| Benchmark | 13.88 % | 7.94 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

JB Sterling Cash

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | Swiss & Global Asset Management | Valuta e valore della quota | GBP 2319.38 |
| Inizio operatività | 05/08/1992 | Patrimonio | 32.16 Mln GBP |



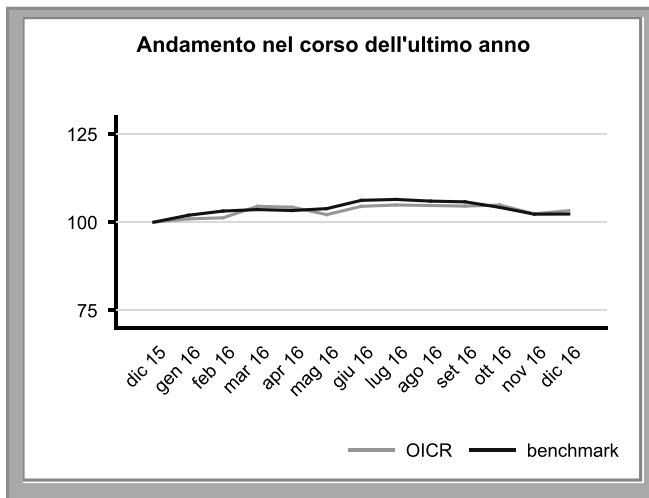
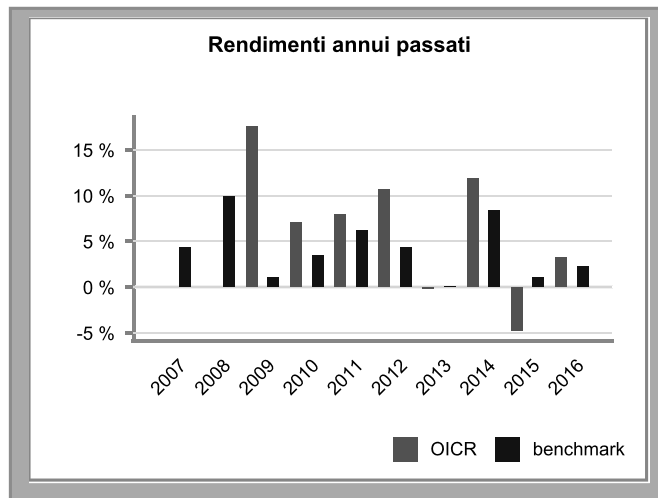
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -0.65 % | -0.22 % |
| Benchmark | -0.45 % | -0.02 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Legg Mason Global Fixed Income

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Legg Mason Investments (Europe) Limited | Valuta e valore della quota | EUR 152.5 |
| Inizio operatività | 18/01/2008 | Patrimonio | 923.41 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.22 % | 3.96 % |
| Benchmark | 3.84 % | 3.17 % |

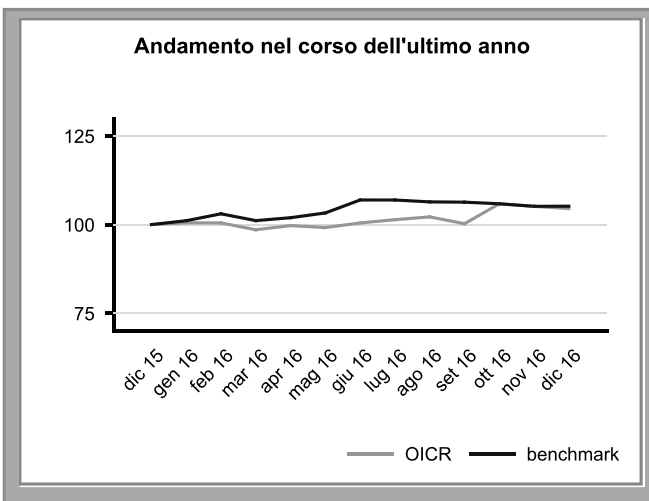
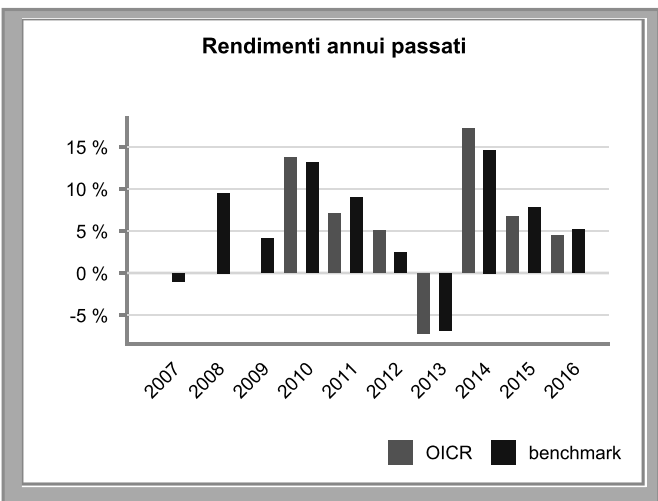
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

NN Global Bond Opportunities

I dati di performance antecedenti al maggio 2011 si riferiscono allo stesso OICR, che apparteneva ad una diversa SICAV (ING L) della medesima SGR; i risultati precedenti al gennaio 2014 sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxembourg S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 20194.9 |
| Inizio operatività | 29/04/2011 | Patrimonio | 186.00 Mln EUR |



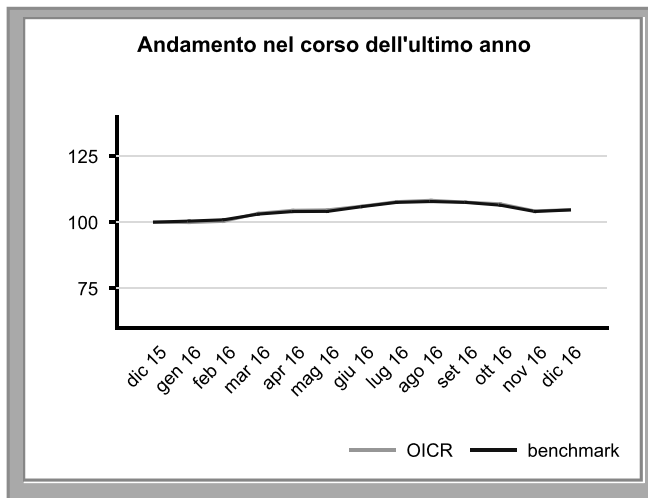
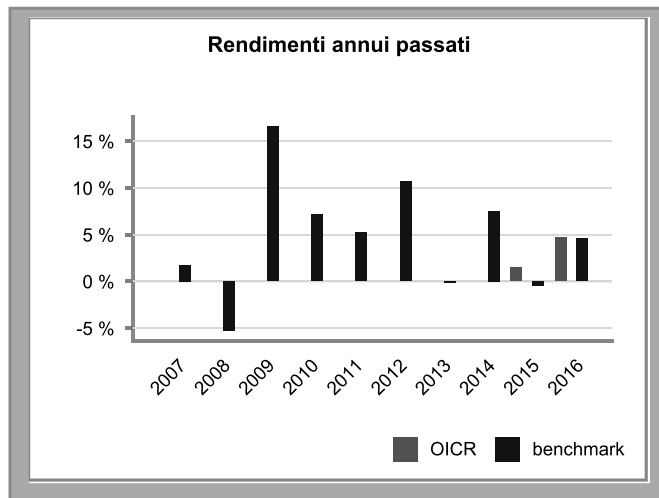
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 9.32 % | 4.95 % |
| Benchmark | 9.14 % | 4.42 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Robeco Global Credits

| | | | |
|--------------------|------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Robeco Luxembourg S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 109.38 |
| Inizio operatività | 06/04/2014 | Patrimonio | 517.00 Mln EUR |



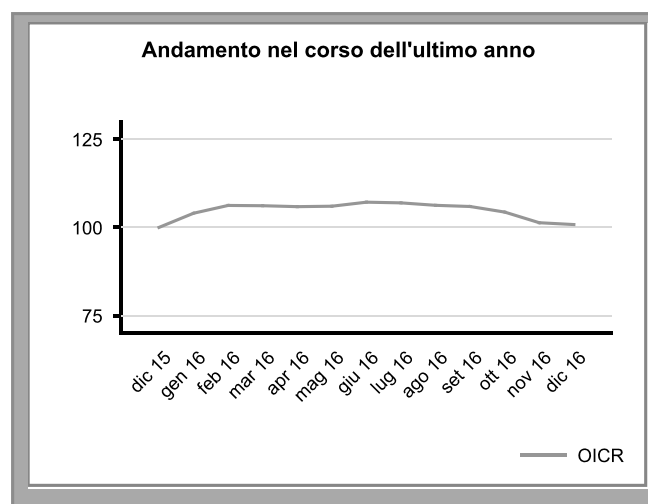
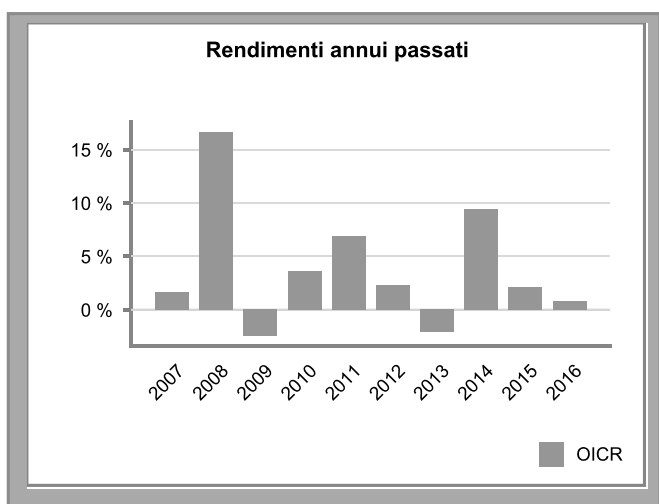
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | - | - |
| Benchmark | 3.81 % | 4.34 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Robeco Lux-o-rente

| | | | |
|--------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Robeco Luxembourg S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 141.08 |
| Inizio operatività | 11/07/1994 | Patrimonio | 2690.00 Mln EUR |



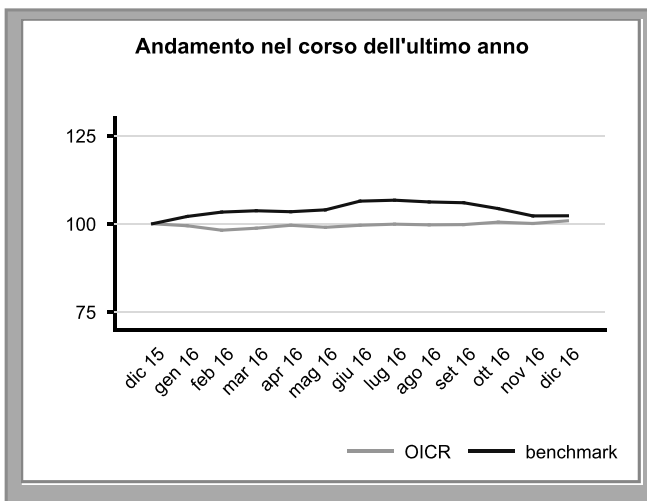
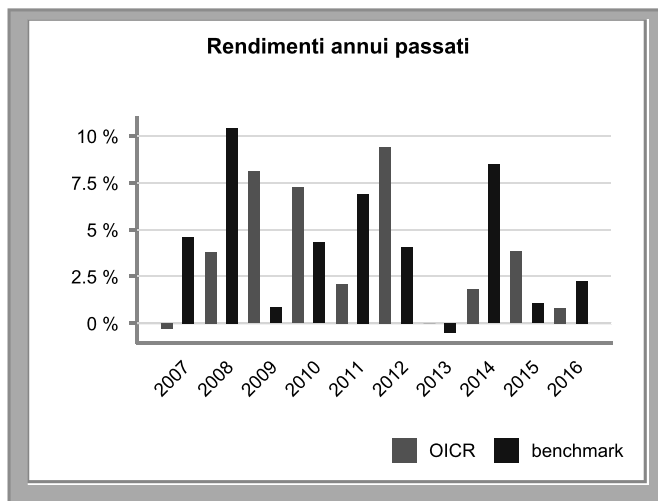
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 4.02 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 3.85 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 4.07 % | 2.45 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Templeton Global Bond

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services | Valuta e valore della quota | EUR 15.85 |
| Inizio operatività | 29/08/2003 | Patrimonio | 326.59 Mln EUR |



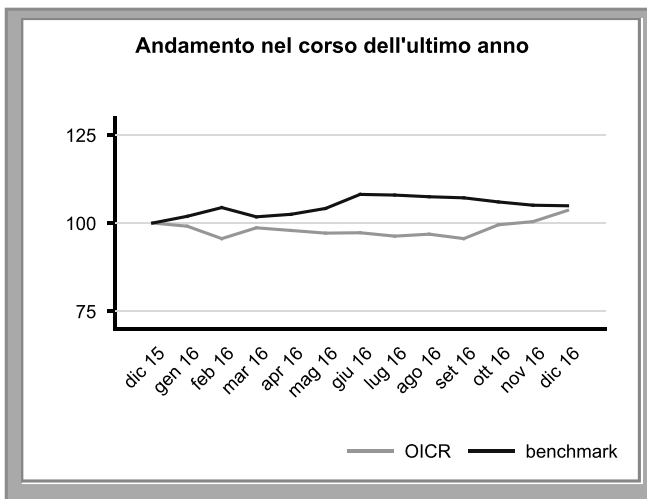
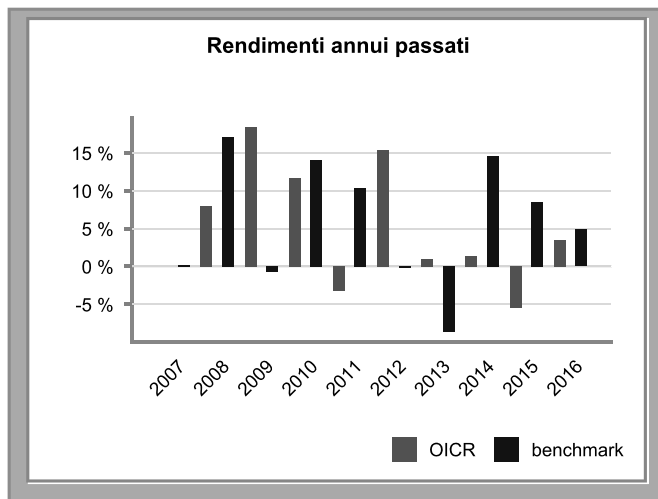
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.15 % | 3.12 % |
| Benchmark | 3.87 % | 3.02 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Templeton Global Bond Hedged

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services | Valuta e valore della quota | EUR 20.62 |
| Inizio operatività | 10/04/2007 | Patrimonio | 18490.96 Mln USD |



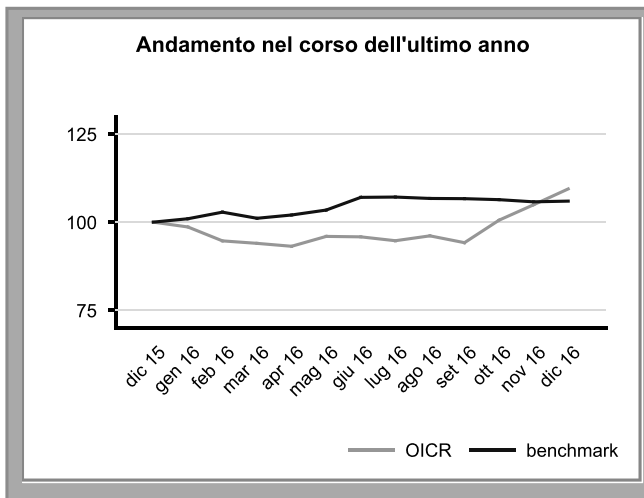
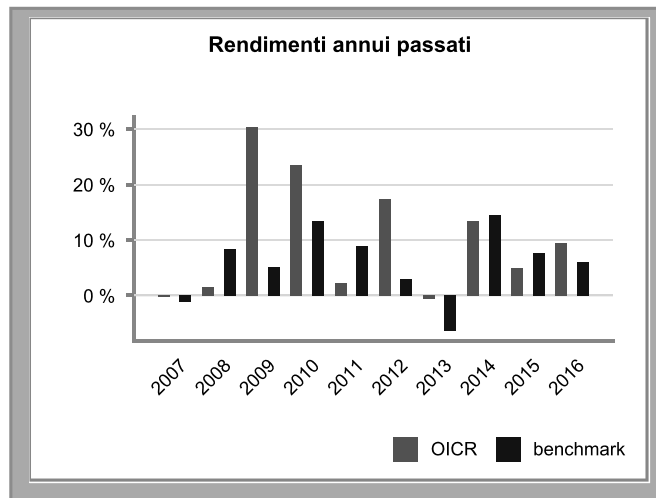
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -0.24 % | 2.95 % |
| Benchmark | 9.26 % | 3.52 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.138

Templeton Global Total Return (no hdg)

| | | | |
|--------------------|---|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | Franklin Templeton International Services | Valuta e valore della quota | EUR 27.78 |
| Inizio operatività | 01/09/2006 | Patrimonio | 18906.94 Mln USD |



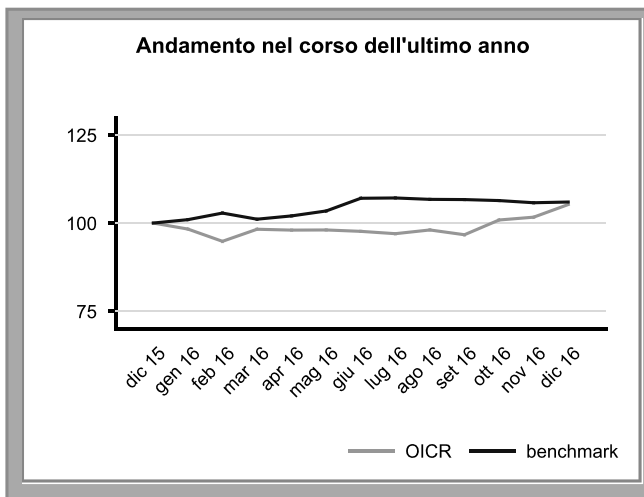
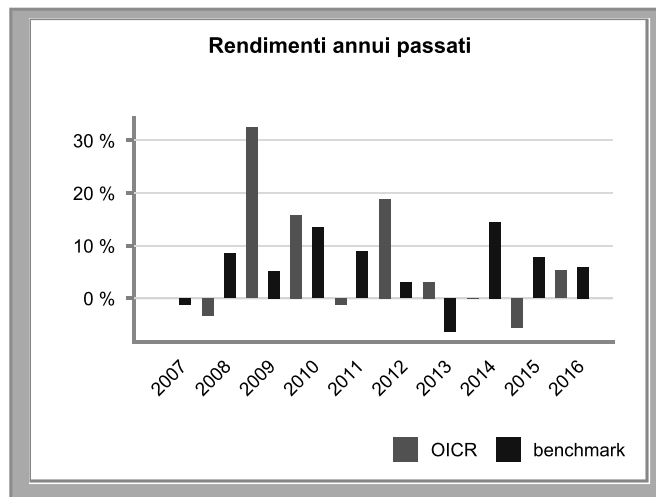
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 9.19 % | 8.72 % |
| Benchmark | 9.32 % | 4.72 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

Templeton Total Return

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Gestore dell'OICR | Templeton Asset Management LTD | Valuta e valore della quota | EUR 20.89 |
| Inizio operatività | 10/04/2007 | Patrimonio | 18906.94 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -0.22 % | 4.01 % |
| Benchmark | 9.32 % | 4.72 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

| | |
|--|--|
| Nome della Combinazione | OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI |
| OICR appartenenti alla Combinazione | Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged Candriam Bonds Emerging Markets Hdg Candriam Emerging Debt LC Gs Growth & E.M. Debt (Hdg) Jpm Emerging Local Currency Debt NN Emerging Markets Debt HC Parvest Bond World Emerging Local Pictet Emerging Local Currency Debt Pictet Global Emerging Debt |
| Data di inizio operatività | 20/04/2015 |
| Durata della Combinazione | Non prevista |
| Gestore della Combinazione | Aviva S.p.A. |
| Valuta | Euro |

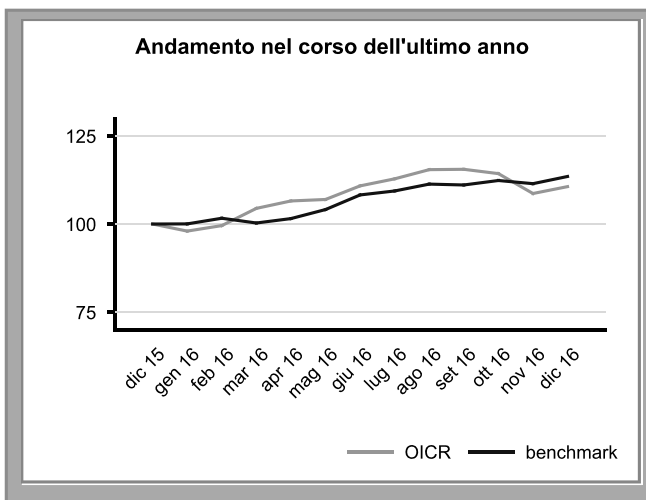
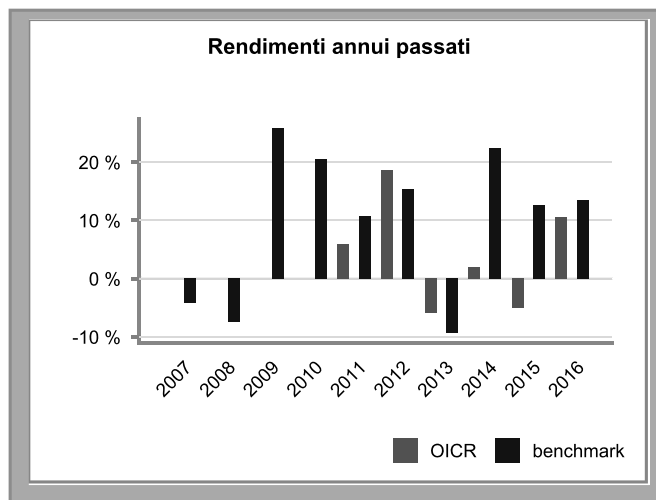
| OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI | | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| 2016 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Pictet Emerging Local Currency Debt | 11,48% |
| OICR di uscita | Parvest Bond World Emerging Local | 3,37% |
| 2015 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Bonds Emerging Markets Hdg | 0,99% |
| OICR di uscita | Jpm Emerging Local Currency Debt | -7,08% |
| 2014 | Denominazione | Performance |
| OICR di destinazione | Candriam Emerging Debt LC | 7,65% |
| OICR di uscita | Parvest Bond World Emerging Local | 0,92% |

| DENOMINAZIONE COMBINAZIONE/OICR | QUOTA-PARTE PERCEPITA DAI DISTRIBUTORI |
|--|---|
| Obbligazionari paesi emergenti | 55,51% |
| Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged | 55,51% |
| Candriam Bonds Emerging Markets Hdg | 55,51% |
| Candriam Emerging Debt LC | 55,51% |
| Gs Growth & E.M. Debt (Hdg) | 55,51% |
| Jpm Emerging Local Currency Debt | 55,51% |
| NN Emerging Markets Debt HC | 55,51% |
| Parvest Bond World Emerging Local | 55,51% |
| Pictet Emerging Local Currency Debt | 55,51% |
| Pictet Global Emerging Debt | 55,51% |

Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged

Le performance dell'OICR antecedenti al 2011 non sono riportate a causa di un'operazione di cambio SGR (da Credit Suisse ad Aberdeen), avvenuta il 11/07/2011.

| | | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Aberdeen Global Services SA | Valuta e valore della quota | EUR 132.7527 |
| Inizio operatività | 11/07/2007 | Patrimonio | 1322.07 Mln USD |



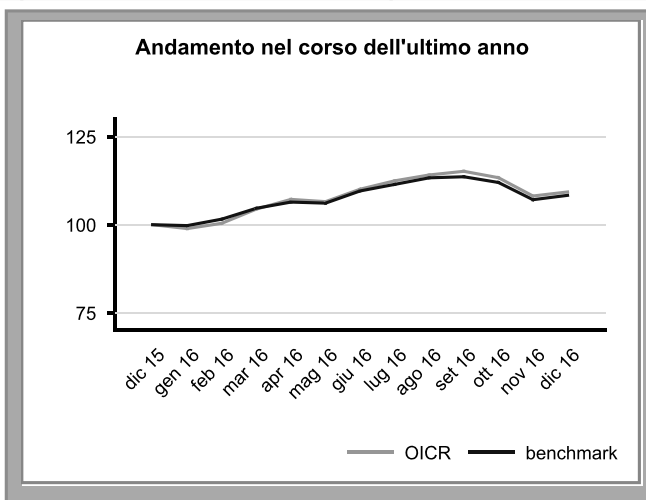
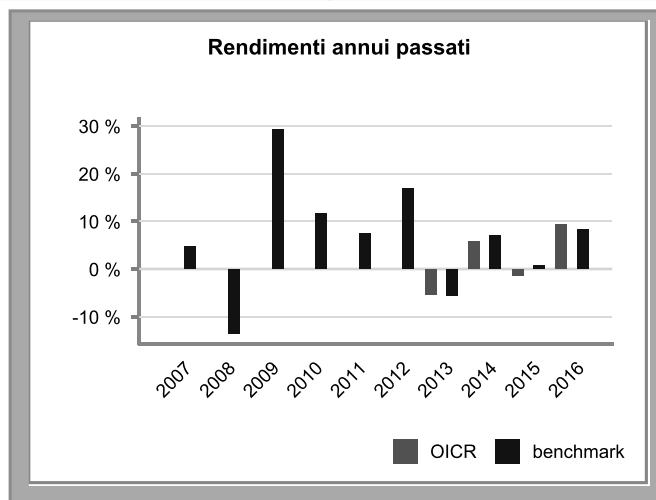
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 2.28 % | 3.61 % |
| Benchmark | 16.11 % | 10.36 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Candriam Bonds Emerging Markets Hdg

| | | | |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|---------------|
| Gestore dell'OICR | Candriam Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 1234.05 |
| Inizio operatività | 16/02/2012 | Patrimonio | 75.56 Mln EUR |



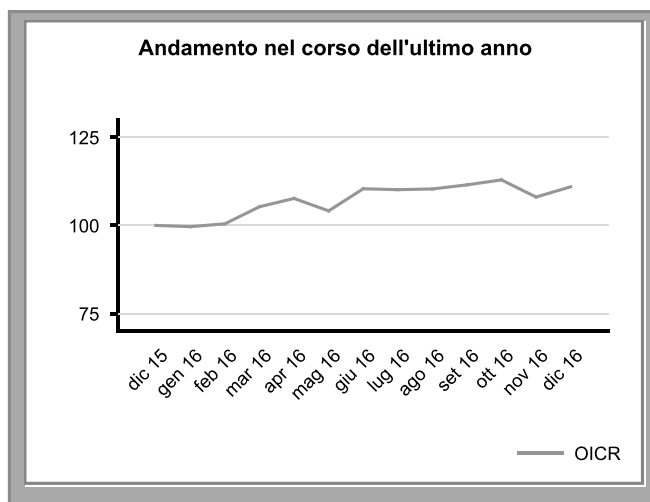
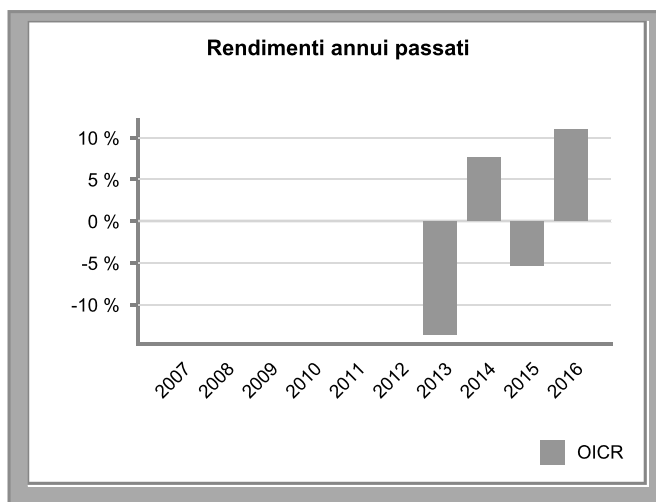
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.46 % | - |
| Benchmark | 5.33 % | 5.21 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Candriam Emerging Debt LC

| | | | |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | Candriam Luxembourg | Valuta e valore della quota | EUR 82.26 |
| Inizio operatività | 19/10/2012 | Patrimonio | 299.99 Mln USD |



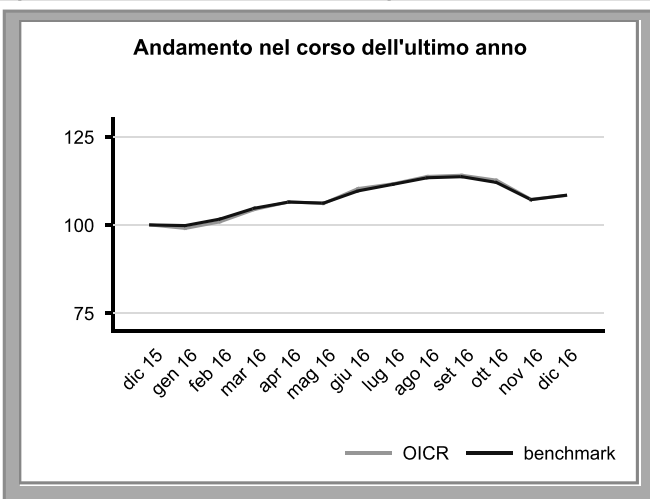
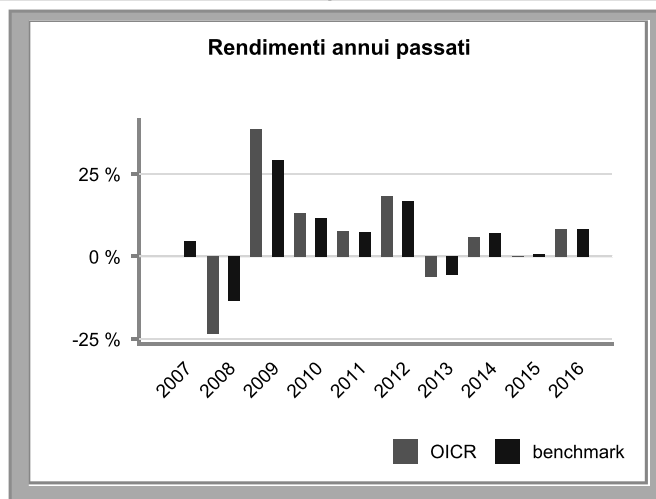
| | | |
|---|---------------|---------------|
| Volatilità media annua attesa dell'OICR | 10.95 % | |
| Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi | 10.82 % | |
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 4.16 % | - |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1351

Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Goldman Sachs Asset Management Global | Valuta e valore della quota | EUR 16.39 |
| Inizio operatività | 12/10/2007 | Patrimonio | 5971.00 Mln USD |



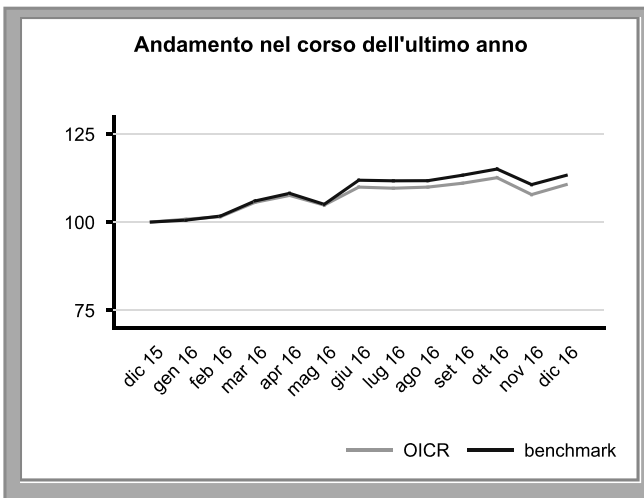
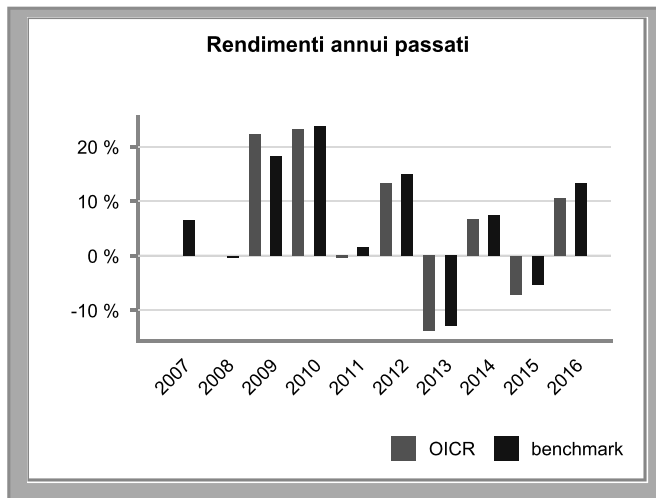
| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| OICR | 4.6 % | 4.94 % |
| Benchmark | 5.36 % | 5.22 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.1356

Jpm Emerging Local Currency Debt

| | | | |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | JPMorgan Asset Management (Europe) S. | Valuta e valore della quota | EUR 14.08 |
| Inizio operatività | 24/01/2008 | Patrimonio | 2006.00 Mln USD |



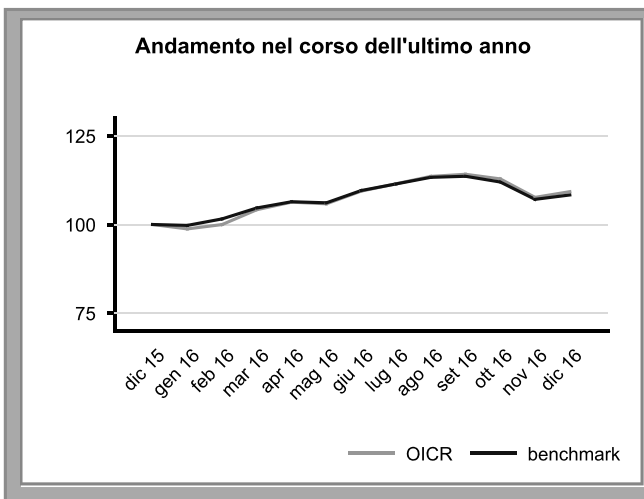
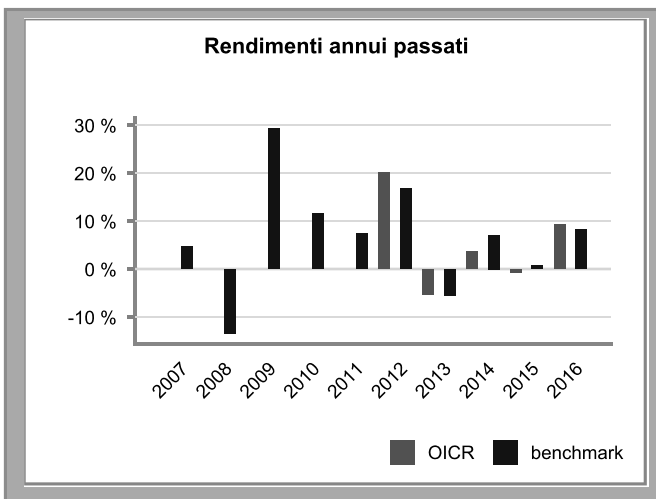
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3.09 % | 1.36 % |
| Benchmark | 4.84 % | 2.9 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

NN Emerging Markets Debt HC

| | | | |
|--------------------|--|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | NN Investment Partners Luxembourg S.A. | Valuta e valore della quota | EUR 4686.88 |
| Inizio operatività | 02/05/2011 | Patrimonio | 2842.65 Mln USD |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4 % | 5.05 % |
| Benchmark | 5.33 % | 5.21 % |

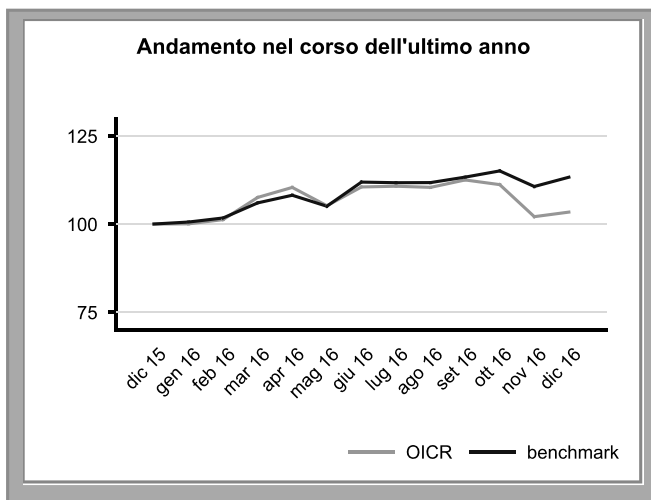
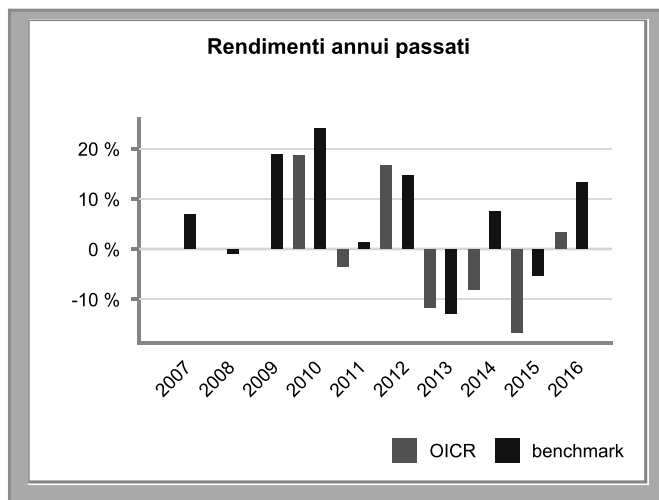
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

v.136

Parvest Bond World Emerging Local

I dati di rendimento antecedenti al maggio 2013 si riferiscono allo stesso OICR, che apparteneva ad un'altra, denominata SICAV BNP Paribas L1, della medesima SGR.

| | | | |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Gestore dell'OICR | BNP Paribas Investment Partners | Valuta e valore della quota | EUR 97.78 |
| Inizio operatività | 15/05/2013 | Patrimonio | 355.12 Mln USD |



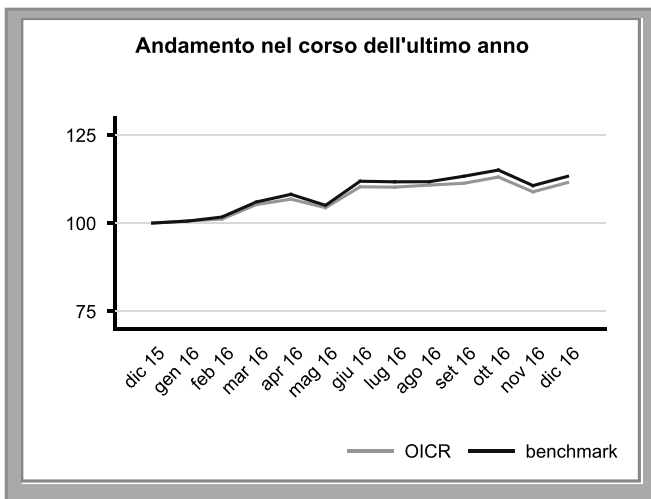
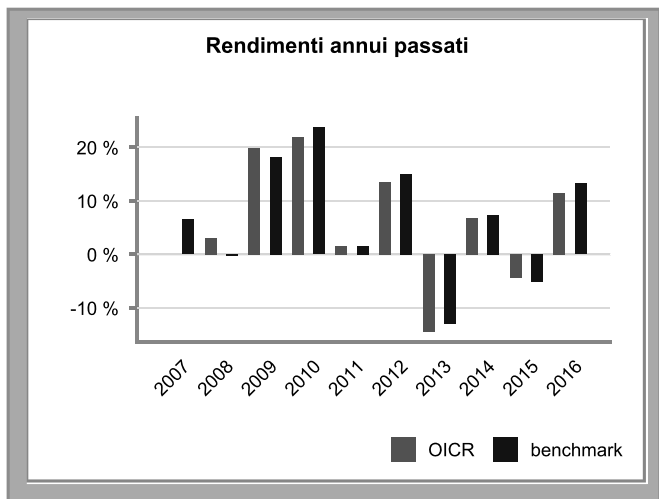
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -7.48 % | -3.95 % |
| Benchmark | 4.86 % | 2.87 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Pictet Emerging Local Currency Debt

| | | | |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management SA | Valuta e valore della quota | EUR 155.11 |
| Inizio operatività | 23/01/2007 | Patrimonio | 4533.64 Mln GBP |



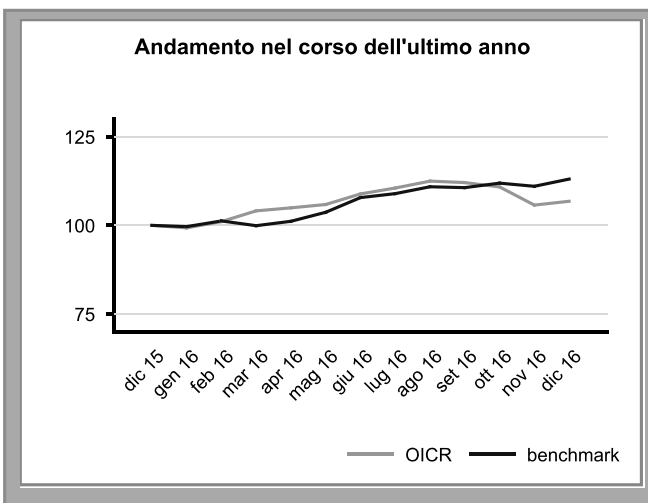
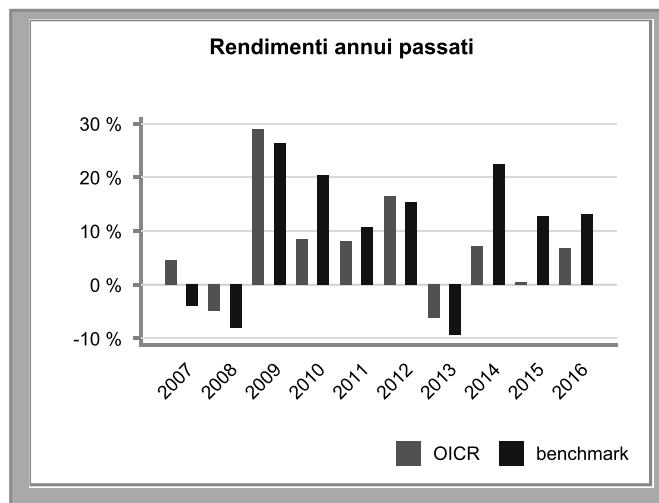
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.44 % | 2.04 % |
| Benchmark | 4.84 % | 2.9 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.136

Pictet Global Emerging Debt

| | | | |
|---------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Gestore dell'OICR | Pictet Asset Management Limited | Valuta e valore della quota | EUR 265.03 |
| Inizio operatività | 04/07/2003 | Patrimonio | 7101.05 Mln EUR |



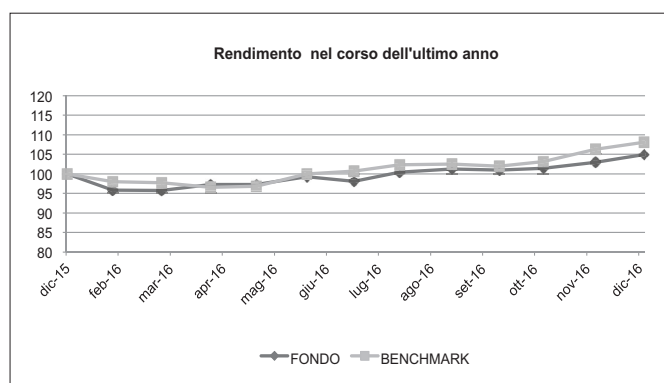
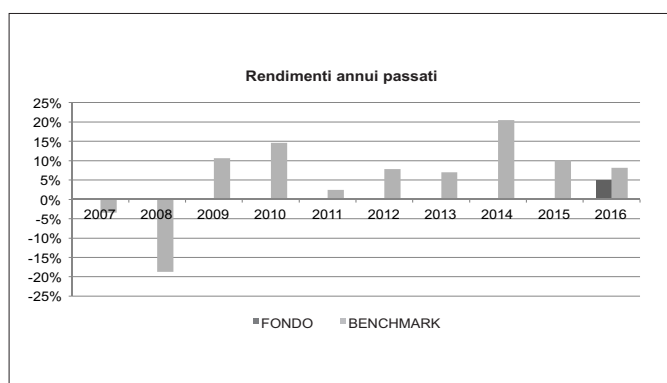
| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 4.77 % | 4.69 % |
| Benchmark | 15.96 % | 10.28 % |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

V.126

| | |
|---|--|
| Nome della Combinazione Libera | PORTAFOGLIO BILANCIATO |
| OICR appartenenti alla Combinazione | 21,68% Fidelity America Fund 18,62% Invesco Pan European Structured 9,07% M&G Global Emerging Markets 20,41% Echiquier Patrimoine 20,21% Invesco European Bond 10% Templeton Global Total Return (no hdg) |
| Quota parte percepita dai distributori | 60,10% |

| | | | |
|--|---------------------|--|-------------|
| Inizio operatività | 20/04/2015 | Valuta e Valore della Quota | n.d. |
| Durata del Portafoglio Bilanciato | non prevista | Patrimonio del Portafoglio Bilanciato | n.d. |



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|--|----------------------|----------------------|
| Portafoglio Bilanciato | n.a. | n.a. |
| Benckmark | 12,81% | 10,61% |

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.1;
- tiene conto invece dei costi gravanti indirettamente sull'Investitore-contraente, di cui alla Parte I, Sez. C, Par. 18.2. Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata **la commissione effettivamente applicata** al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso degli ultimi tre anni solari degli OICR, suddivisi per Combinazione Aviva di appartenenza.

Qualora il TER di uno o più OICR non sia disponibile viene riportato, dandone indicazione con due asterischi, solo la relativa commissione di gestione.

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI AMERICA

FIDELITY AMERICA FUND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,39% | 0,38% | 0,38% |
| TOTALE | 3,89% | 3,88% | 3,88% |

JPM HIGHBRIDGE US STEEP

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,46% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | 0,02% | - |
| 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 | 0,40% | 0,30% | 0,30% |
| TOTALE | 3,84% | 3,76% | 3,74% |

LEGG MASON US SMALL CAP

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,52% | 3,52% | 3,52% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,82% | 0,82% | 0,82% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,50% | 0,47% | 0,48% |
| TOTALE | 4,02% | 3,99% | 4,00% |

MS US ADVANTAGE EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 3,40% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,70% | 0,70% | 0,70% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,18% | 0,19% | 0,19% |
| TOTALE | 3,58% | 3,59% | 3,59% |

THREADNEEDLE AMERICAN EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,16% | 0,16% | 0,12% |
| TOTALE | 3,66% | 3,66% | 3,62% |

THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | - |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | - |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | - |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,16% | 0,17% | - |
| TOTALE | 3,66% | 3,67% | - |

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI EUROPA

ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,45% | 3,45% | 3,45% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,21% | 0,21% | 0,21% |
| TOTALE | 3,66% | 3,66% | 3,66% |

AXA FRAMLINGTON ITALY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,30% | 3,30% | 3,30% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,11% | 0,11% | 0,12% |
| TOTALE | 3,41% | 3,41% | 3,42% |

BLACKROCK EUROPEAN EQUITY INCOME

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,60% | 3,60% | 3,60% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,90% | 0,90% | 0,90% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,31% | 0,31% |
| TOTALE | 3,91% | 3,91% | 3,91% |

CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOM

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,56% | 3,56% | 3,56% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,24% | 0,21% | 0,31% |
| TOTALE | 3,80% | 3,77% | 3,87% |

DNCA SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,85% | 3,91% | 3,85% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,15% | 1,15% | 1,15% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | 0,06% | - |
| Spese di amministrazione 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% | 0,14% | - |
| TOTALE | 4,03% | 4,05% | 3,85%* |

DWS GERMAN EQUITIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,56% | 3,56% | 3,56% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 0,11% | 0,12% |
| TOTALE | 3,71% | 3,67% | 3,68% |

ECHIQUIER AGENOR

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 4,18% | 4,18% | 4,18% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,48% | 1,48% | 1,48% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,64% | 0,41% | - |
| TOTALE | 4,82% | 4,59% | 4,18%* |

ECHIQUIER MAJOR

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 4,18% | 4,18% | 4,18% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,48% | 1,48% | 1,48% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,63% | 0,69% | - |
| TOTALE | 4,81% | 4,87% | 4,18%* |

FIDELITY ITALY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,76% | 3,76% | 3,76% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,06% | 1,06% | 1,06% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,42% | 0,41% | 0,42% |
| TOTALE | 4,18% | 4,17% | 4,18% |

GS EUROPE CORE EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,95% | 3,95% | 3,95% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,25% | 1,25% | 1,25% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,25% | 0,25% | 0,25% |
| TOTALE | 4,20% | 4,20% | 4,20% |

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,64% | 0,64% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,27% | 0,27% |
| TOTALE | 3,62% | 3,61% | 3,61% |

JB EUROPEAN MOMENTUM

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 5,52% | 4,83% | 3,70% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,00% | 1,00% | 1,00% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 1,82% | 1,13% | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,47% | 0,39% | - |
| TOTALE | 5,99% | 5,22% | 3,70%* |

PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,49% | 0,48% | 0,47% |
| TOTALE | 3,93% | 3,92% | 3,91% |

SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,42% | 0,42% | 0,38% |
| TOTALE | 3,86% | 3,86% | 3,82% |

THREADNEEDLE EUROPEAN SMALLER COMPANIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | 0,17% | 0,17% |
| TOTALE | 3,67% | 3,67% | 3,67% |

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,18% | 0,17% | 0,17% |
| TOTALE | 3,68% | 3,67% | 3,67% |

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI INTERNAZIONALI

DWS TOP DIVIDEND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,56% | 3,56% | 3,56% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | 0,09% |
| TOTALE | 3,65% | 3,65% | 3,65% |

FIDELITY WORLD ACC

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,76% | 3,76% | 3,76% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,06% | 1,06% | 1,06% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,43% | 0,41% | 0,40% |
| TOTALE | 4,19% | 4,17% | 4,16% |

GS GLOBAL CORE EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,41% | 3,41% | 3,41% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,71% | 0,71% | 0,71% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,25% | 0,25% | 0,25% |
| TOTALE | 3,66% | 3,66% | 3,66% |

MS GLOBAL BRANDS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,39% | 3,39% | 3,39% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,69% | 0,69% | 0,69% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,33% | 0,34% | 0,34% |
| TOTALE | 3,72% | 3,73% | 3,73% |

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,54% | 3,54% | 3,54% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,40% | 0,40% | 0,30% |
| TOTALE | 3,94% | 3,94% | 3,84% |

PICTET IST. GLOBAL MEGATREND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,39% | 0,40% | 0,37% |
| TOTALE | 3,89% | 3,90% | 3,87% |

ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,42% | 3,42% | 3,42% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,19% | - |
| TOTALE | 3,61% | 3,61% | 3,42%* |

SSGA GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,05% | 3,05% | 3,05% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,35% | 0,35% | 0,35% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,10% | 0,10% | 0,10% |
| TOTALE | 3,15% | 3,15% | 3,15% |

SSGA GLOBAL VALUE SPOTLIGHT

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,45% | 3,45% | 3,45% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,10% | 0,10% | 0,10% |
| TOTALE | 3,55% | 3,55% | 3,55% |

SWISSCANTO SELECTION INTERNATIONAL

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,36% | 3,36% | 3,36% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,66% | 0,66% | 0,66% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | 0,19% |
| TOTALE | 3,45% | 3,45% | 3,55% |

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,39% | 0,39% | 0,39% |
| TOTALE | 3,83% | 3,83% | 3,83% |

COMBINAZIONI AVIVA: AZIONARI PACIFICO

ABERDEEN ASIA PACIFIC EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,56% | 3,56% | 3,56% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,25% | 0,32% | 0,26% |
| TOTALE | 3,81% | 3,88% | 3,82% |

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,45% | 0,43% | 0,46% |
| TOTALE | 3,95% | 3,93% | 3,96% |

SCHRODER ASIA EQUITY YIELD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,43% | 0,42% | 0,37% |
| TOTALE | 3,87% | 3,86% | 3,81% |

SCHRODER JAPANESE EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,31% | 3,31% | 3,31% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,61% | 0,61% | 0,61% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,41% | 0,41% | 0,37% |
| TOTALE | 3,72% | 3,72% | 3,68% |

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI PAESI EMERGENTI

FIDELITY EMERGING MARKETS EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,76% | 3,76% | 3,76% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,06% | 1,06% | 1,06% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,47% | 0,44% | 0,44% |
| TOTALE | 4,23% | 4,20% | 4,20% |

INVESCO GREATER CHINA

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,51% | 0,50% | 0,50% |
| TOTALE | 3,95% | 3,94% | 3,94% |

JPM LATIN AMERICA EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,40% | 0,30% | 0,30% |
| TOTALE | 3,84% | 3,74% | 3,74% |

M&G GLOBAL EMERGING MARKETS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,54% | 3,54% | 3,54% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,26% | 0,25% | 0,28% |
| TOTALE | 3,80% | 3,79% | 3,82% |

PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,56% | 3,56% | 3,56% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,51% | 0,49% | 0,48% |
| TOTALE | 4,07% | 4,05% | 4,04% |

TEMPLETON FRONTIER MARKETS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,69% | 3,67% | 3,67% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,99% | 0,97% | 0,97% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,49% | 0,47% | 0,48% |
| TOTALE | 4,18% | 4,14% | 4,15% |

VONTOBEL E.M. EQUITY USD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,45% | 0,44% | 0,45% |
| TOTALE | 3,89% | 3,88% | 3,89% |

COMBINAZIONE AVIVA: AZIONARI SETTORIALI

AXA EUROPE REAL ESTATE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,30% | 3,30% | 3,30% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,10% | 0,10% | 0,11% |
| TOTALE | 3,40% | 3,40% | 3,41% |

BLACKROCK WORLD GOLD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,48% | 3,48% | 3,48% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,78% | 0,78% | 0,78% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,31% | 0,31% |
| TOTALE | 3,79% | 3,79% | 3,79% |

CARMIGNAC COMMODITIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 6,00% | 3,56% | 3,56% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 2,44% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,31% | - |
| TOTALE | 6,30% | 3,87% | 3,56%* |

HENDERSON GLOBAL PROPERTY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,26% | 3,26% | 3,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,56% | 0,56% | 0,56% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,72% | 0,72% | 0,63% |
| TOTALE | 3,98% | 3,98% | 3,89% |

HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,26% | 3,26% | 3,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,56% | 0,56% | 0,56% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,70% | 0,68% | 0,96% |
| TOTALE | 3,96% | 3,94% | 3,95% |

INVESCO GLOBAL REAL ESTATE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,34% | 3,34% | 3,34% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,64% | 0,64% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,46% | 0,41% | 0,42% |
| TOTALE | 3,80% | 3,75% | 3,76% |

JB LUXURY BRANDS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,42% | 3,42% | 3,42% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,46% | 0,45% | 0,44% |
| TOTALE | 3,88% | 3,87% | 3,86% |

PICTET IST. BIOTECH

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,37% | 0,37% | 0,39% |
| TOTALE | 3,87% | 3,87% | 3,89% |

RAIFFEISEN HEALTH CARE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,77% | 3,77% | 3,77% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,07% | 1,07% | 1,07% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,16% | 0,16% | 0,19% |
| TOTALE | 3,93% | 3,93% | 3,96% |

COMBINAZIONE AVIVA: BILANCIATI

ALLIANZ DYNAMIC 50

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,10% | 3,10% | 3,10% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • 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 | 0,20% | 0,19% | 0,39% |
| TOTALE | 3,30% | 3,29% | 3,49% |

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,17% | 3,17% | 3,17% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • 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 | 0,26% | 0,26% | 0,27% |
| TOTALE | 3,43% | 3,43% | 3,44% |

CARMIGNAC PATRIMONIE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,36% | 3,36% | 3,36% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • 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 | 0,28% | 0,18% | - |
| TOTALE | 3,64% | 3,54% | 3,36%* |

DNCA EUROSE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,26% | 3,27% | 3,31% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,76% | 0,77% | 0,81% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • 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% | 0,10% | - |
| TOTALE | 3,37% | 3,37% | 3,31%* |

ECHQUIER ARTY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,43% | 3,43% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,93% | 0,93% | 0,93% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,07% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,07% | - | - |
| TOTALE | 3,57% | 3,43%* | 3,43%* |

ROTHSCHILD ALIZES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,14% | 3,14% | 3,14% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,64% | 0,64% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • 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 | 0,09% | 0,09% | - |
| TOTALE | 3,23% | 3,23% | 3,14%* |

COMBINAZIONE AVIVA: BILANCIATI AGGRESSIVI

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 5,15% | 4,23% | 4,26% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,73% | 1,73% | 1,73% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,92% | - | 0,03% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 5,34% | 4,43% | 4,46% |

JANUS BALANCED

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,86% | 2,86% | 3,14% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,36% | 0,36% | 0,64% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • 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 | 0,93% | 0,97% | 0,97% |
| TOTALE | 3,79% | 3,83% | 4,11% |

ROTHSCHILD CLUB

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,36% | 3,59% | 3,36% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,86% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | 0,23% | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,21% | 0,15% | - |
| TOTALE | 3,57% | 3,74% | 3,36%* |

ROTHSCHILD VALOR

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,46% | 3,46% | 3,46% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,96% | 0,96% | 0,96% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • 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 | 0,36% | 0,37% | - |
| TOTALE | 3,82% | 3,83% | 3,46%* |

THREADNEEDLE UK ABSOLUTE ALPHA

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,47% | 3,30% | 3,30% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 1,17% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,14% | 0,14% | 0,13% |
| TOTALE | 4,61% | 3,44% | 3,43% |

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI DINAMICI

AMUNDI VOLATILITY EURO EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,85% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | 0,35% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,37% | 0,37% | 0,42% |
| TOTALE | 3,87% | 3,87% | 4,27% |

AXA OPTIMAL INCOME

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,40% | 4,00% | 3,40% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,70% | 0,70% | 0,70% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | 0,60% | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,19% | 0,14% |
| TOTALE | 3,59% | 4,19% | 3,54% |

BLACKROCK AMERICAN DIVERSIFIED EQUITY AR

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 6,14% | 5,39% | 4,92% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,00% | 1,00% | 1,00% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 2,44% | 1,69% | 1,22% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,34% | 0,35% | 0,37% |
| TOTALE | 6,48% | 5,74% | 5,29% |

BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | - | 3,35% | 3,35% |
| • Commissioni di gestione SGR | - | 0,65% | 0,65% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | - | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,28% | 0,29% |
| TOTALE | - | 3,63% | 3,64% |

BNY GLOBAL REAL RETURN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | 0,09% |
| TOTALE | 3,59% | 3,59% | 3,59% |

CAPITAL EMERGING TOTAL OPPORTUNITIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,58% | 3,58% | 3,58% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,88% | 0,88% | 0,88% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | 0,15% | 0,14% |
| TOTALE | 4,75% | 3,73% | 3,72% |

CAPITAL GLOBAL ABSOLUTE INCOME GROWER

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,45% | 3,45% | 3,45% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,15% | 0,15% |
| TOTALE | 3,80% | 3,60% | 3,60% |

DWS ALPHA RENTEN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,42% | 3,42% | 3,42% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,05% | 0,05% | 0,05% |
| TOTALE | 3,47% | 3,47% | 3,47% |

DWS CONCEPT KALDEMORGEN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,77% | 3,96% | 4,68% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,86% | 0,86% | 0,95% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 1,21% | 0,40% | 1,03% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,12% | 0,09% | 0,09% |
| TOTALE | 4,89% | 4,05% | 4,77% |

HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,70% | 4,67% | 3,70% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,00% | 1,00% | 1,00% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | 0,97% | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,80% | - | - |
| TOTALE | 4,50% | 4,67%* | 3,70%* |

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,68% | 3,49% | 5,54% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,00% | 0,79% | 1,00% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,98% | - | 1,84% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,12% | 0,17% | 0,18% |
| TOTALE | 4,80% | 3,66% | 5,72% |

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,39% | 3,39% | 3,39% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,69% | 0,69% | 0,69% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,21% | 0,17% |
| TOTALE | 3,59% | 3,60% | 3,56% |

JUPITER ABSOLUTE RETURN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Totale Commissioni | - | - | - |
| • Commissioni di gestione SGR | - | - | - |
| • Commissioni di gestione AVIVA | - | - | - |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | - | - | - |

JUPITER EUROPA

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,57% | 3,57% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,07% | 0,07% | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,43% | 0,31% | 0,27% |
| TOTALE | 4,00% | 3,88% | 3,77% |

M&G DYNAMIC ALLOCATION

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,54% | 3,54% | 3,54% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,16% | 0,16% |
| TOTALE | 3,73% | 3,70% | 3,70% |

M&G INCOME ALLOCATION

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,42% | 3,42% | 3,42% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,19% | 0,17% | 0,18% |
| TOTALE | 3,61% | 3,59% | 3,60% |

MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | 0,19% | 0,19% |
| TOTALE | 3,67% | 3,69% | 3,69% |

NN FIRST CLASS MULTI ASSET

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,37% | 3,37% | 3,37% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,29% | 0,25% |
| TOTALE | 3,67% | 3,66% | 3,62% |

NORDEA STABLE RETURN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,54% | 3,54% | 3,54% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,84% | 0,84% | 0,84% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,43% | 0,40% | 0,29% |
| TOTALE | 3,97% | 3,94% | 3,83% |

SCHRODER EUROPEAN EQUITY ABSOLUTE RETURN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,70% | 4,45% | 3,45% |
| • Commissioni di gestione SGR | 1,00% | 1,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,32% | 0,34% |
| TOTALE | 4,05% | 4,77% | 3,79% |

SCHRODER MULTI ASSET ALLOCATION

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,42% | 3,42% | 3,42% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,32% | 0,32% | 0,32% |
| TOTALE | 3,74% | 3,74% | 3,74% |

SLI GLOBAL AR STRATEGIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,62% | 3,62% | 3,62% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,92% | 0,92% | 0,92% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | 0,07% |
| TOTALE | 3,71% | 3,71% | 3,69% |

SSGA FLEXIBLE ASSET ALLOCATION PLUS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,33% | 3,33% | 3,52% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,63% | 0,63% | 0,82% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,10% | 0,27% | 0,10% |
| TOTALE | 3,43% | 3,60% | 3,62% |

THREADNEEDLE GLOBAL ASSET ALLOCATION

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,45% | 3,45% | 3,45% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,20% | 0,22% |
| TOTALE | 3,73% | 3,65% | 3,67% |

COMBINAZIONE AVIVA: FLESSIBILI MODERATI

CANDRIAM INDEX ARBITRAGE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,37% | 3,07% | 3,07% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,37% | 0,37% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,18% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,04% | 0,04% | 0,04% |
| TOTALE | 3,41% | 3,11% | 3,11% |

ECHIQUIER PATRIMOINE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,44% | 3,44% | 3,44% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 3,44%* | 3,44%* | 3,44%* |

ETHNA AKTIV

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 4,47% | 3,69% | 3,69% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,99% | 0,99% | 0,99% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,78% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,34% | 0,36% | 0,29% |
| TOTALE | 4,81% | 4,05% | 3,98% |

JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,42% | 3,24% | 3,24% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,54% | 0,54% | 0,54% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,18% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,37% | 0,18% | 0,15% |
| TOTALE | 3,80% | 3,42% | 3,39% |

JB ABSOLUTE RETURN PLUS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,56% | 3,29% | 3,29% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,59% | 0,59% | 0,59% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,27% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,49% | 0,72% | 0,72% |
| TOTALE | 4,05% | 4,01% | 4,01% |

M&G OPTIMAL INCOME

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,30% | 3,30% | 3,30% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,18% | 0,18% | 0,18% |
| TOTALE | 3,48% | 3,48% | 3,48% |

RAIFFEISEN DACHFONDS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,05% | 3,45% | 3,10% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,35% | 0,75% | 0,40% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,21% | 0,19% |
| TOTALE | 3,35% | 3,66% | 3,29% |

TEMPLETON STRATEGIC INCOME

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,28% | 3,27% | 3,27% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,58% | 0,57% | 0,57% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,70% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,10% | 0,10% | 0,09% |
| TOTALE | 3,38% | 3,37% | 3,36% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI ALTO RENDIMENTO

AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,05% | 3,05% | 3,05% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,75% | 0,75% | 0,75% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | 0,10% |
| TOTALE | 3,14% | 3,14% | 3,15% |

CANDRIAM EURO HIGH YIELD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,80% | 2,80% | 3,50% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,50% | 0,50% | 1,20% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,26% | 0,26% | 0,26% |
| TOTALE | 3,06% | 3,06% | 3,76% |

PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,75% | 2,75% | 2,75% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,45% | 0,45% | 0,45% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,29% | 0,29% | 0,29% |
| TOTALE | 3,04% | 3,04% | 3,04% |

PIMCO GLOBAL HIGH YIELD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 2,85% | 2,85% | 2,85% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,55% | 0,55% | 0,55% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 2,85%* | 2,85%* | 2,85%* |

RAIFFEISEN BOND EUROPA HIGH YIELD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,78% | 2,78% | 2,78% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,48% | 0,48% | 0,48% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,11% | 0,18% | 0,12% |
| TOTALE | 2,89% | 2,96% | 2,90% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI

AMUNDI CONVERTIBLE EUROPE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,98% | 2,76% | 2,75% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,45% | 0,45% | 0,45% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,23% | 0,01% | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,47% | 0,46% | 0,43% |
| TOTALE | 3,45% | 3,22% | 3,18% |

AVIVA GLOBAL CONVERTIBLE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,84% | 2,78% | 2,78% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,54% | 0,48% | 0,48% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,29% | 0,31% |
| TOTALE | 3,15% | 3,07% | 3,09% |

DNCA CONVERTIBLES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 3,22% | 3,22% | 3,22% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,92% | 0,92% | 0,92% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,12% | 0,12% | - |
| TOTALE | 3,34% | 3,34% | 3,22%* |

SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,02% | 3,02% | 3,02% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,72% | 0,72% | 0,72% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,41% | 0,40% | 0,36% |
| TOTALE | 3,43% | 3,42% | 3,38% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI DOLLARO

AMUNDI US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,78% | 2,71% | 2,71% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,41% | 0,41% | 0,41% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,07% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,42% | 0,41% | 0,42% |
| TOTALE | 3,20% | 3,12% | 3,13% |

FIDELITY US DOLLAR CASH

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Totale Commissioni | 2,47% | 2,47% | 2,47% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,17% | 0,17% | 0,17% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | - | - |
| TOTALE | 2,47%* | 2,47%* | 2,47%* |

JPM US AGGREGATE BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,74% | 2,74% | 2,74% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,44% | 0,44% | 0,44% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 2,94% | 2,94% | 2,94% |

NN (L) US CREDIT (HDG)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,66% | 2,66% | 2,66% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,36% | 0,36% | 0,36% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 0,14% | 0,13% |
| TOTALE | 2,81% | 2,80% | 2,79% |

NORDEA US CORPORATE BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,64% | 2,64% | 2,64% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,34% | 0,34% | 0,34% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,36% | 0,32% |
| TOTALE | 2,99% | 3,00% | 2,96% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI EURO BREVE TERMINE

AMUNDI MONEY MARKET EURO

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,01% | 2,01% | 2,01% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,11% | 0,11% | 0,11% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,90% | 1,90% | 1,90% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 0,13% | 0,12% |
| TOTALE | 2,16% | 2,14% | 2,13% |

AXA EURO CREDIT SHORT DURATION

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,27% | 2,22% | 2,22% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,37% | 0,32% | 0,32% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,90% | 1,90% | 1,90% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,14% | 0,14% | 0,14% |
| TOTALE | 2,41% | 2,36% | 2,36% |

CARMIGNAC SECURITÈ

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 2,48% | 2,48% | 2,48% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,58% | 0,58% | 0,58% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,90% | 1,90% | 1,90% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,05% | 0,05% | - |
| TOTALE | 2,53% | 2,53% | 2,48%* |

DWS EURO BONDS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,25% | 2,25% | 2,25% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,35% | 0,35% | 0,35% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,90% | 1,90% | 1,90% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,08% | 0,05% | 0,24% |
| TOTALE | 2,33% | 2,30% | 2,49% |

PICTET IST. EURO LIQUIDITY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 1,97% | 1,97% | 2,02% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,07% | 0,07% | 0,12% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,90% | 1,90% | 1,90% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,02% | 0,09% | 0,10% |
| TOTALE | 1,99% | 2,06% | 2,12% |

RAIFFEISEN MONETARIO EURO

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,11% | 2,11% | 2,11% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,21% | 0,21% | 0,21% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,90% | 1,90% | 1,90% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | 0,13% |
| TOTALE | 2,20% | 2,20% | 2,24% |

SCHRODER SHORT TERM BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,23% | 2,23% | 2,23% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,33% | 0,33% | 0,33% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 1,90% | 1,90% | 1,90% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,16% | 0,16% | 0,16% |
| TOTALE | 2,39% | 2,39% | 2,39% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI EURO MEDIO LUNGO TERMINE

BNY EUROLAND BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,71% | 2,71% | 2,71% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,41% | 0,41% | 0,41% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,14% | 0,14% | 0,10% |
| TOTALE | 2,85% | 2,85% | 2,81% |

HENDERSON EURO CORPORATE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,87% | 2,73% | 2,73% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,14% | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,44% | 0,42% | 0,44% |
| TOTALE | 3,31% | 3,15% | 3,17% |

INVESCO EURO CORPORATE BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,88% | 2,83% | 2,83% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,58% | 0,53% | 0,53% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,28% | 0,27% | 0,26% |
| TOTALE | 3,16% | 3,10% | 3,09% |

INVESCO EUROPEAN BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,73% | 2,70% | 2,70% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,40% | 0,40% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,32% | 0,30% | 0,28% |
| TOTALE | 3,05% | 3,00% | 2,98% |

LOMBARD EURO BBB-BB FUNDAMENTAL

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,80% | 2,80% | 2,80% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,50% | 0,50% | 0,50% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,20% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 3,00% | 3,00% | 3,00% |

M&G EUROPEAN CORPORATE BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,78% | 2,78% | 2,78% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,48% | 0,48% | 0,48% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,16% | 0,17% | 0,16% |
| TOTALE | 2,94% | 2,95% | 2,94% |

SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,53% | 2,53% | 2,53% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,23% | 0,23% | 0,23% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,22% | 0,21% | 0,21% |
| TOTALE | 2,75% | 2,74% | 2,74% |

VONTOBEL EURO CORPORATE BOND MID YIELD

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,79% | 2,79% | 2,79% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,25% | 0,20% | 0,18% |
| TOTALE | 3,04% | 2,99% | 2,97% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI

ALLIANZ FLEXIBLE BOND STRATEGY

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,79% | 2,79% | 2,79% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,24% | 0,20% | 0,20% |
| TOTALE | 3,03% | 2,99% | 2,99% |

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,82% | 2,73% | 2,71% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,41% | 0,41% | 0,41% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,11% | 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 | 0,57% | 0,54% | 0,53% |
| TOTALE | 3,39% | 3,27% | 3,24% |

AXA GLOBAL STRATEGIC BONDS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,79% | 2,79% | 2,79% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,16% | 0,16% | 0,17% |
| TOTALE | 2,95% | 2,95% | 2,96% |

BLACKROCK FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,75% | 2,75% | 2,75% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,45% | 0,45% | 0,45% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,22% | 0,22% | 0,22% |
| TOTALE | 2,97% | 2,97% | 2,97% |

BNY DYNAMIC BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,81% | 2,81% | 2,81% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,51% | 0,51% | 0,51% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | 0,17% | 0,17% |
| TOTALE | 2,98% | 2,98% | 2,97% |

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,88% | 2,83% | 2,83% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,58% | 0,53% | 0,53% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,28% | 0,27% |
| TOTALE | 3,19% | 3,11% | 3,10% |

JB TOTAL RETURN BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,73% | 2,73% | 2,73% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,43% | 0,43% | 0,43% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,29% | 0,29% |
| TOTALE | 3,03% | 3,02% | 3,02% |

JUPITER DYNAMIC BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,80% | 2,80% | 2,80% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,50% | 0,50% | 0,50% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,13% | 0,11% | 0,14% |
| TOTALE | 2,93% | 2,91% | 2,94% |

RAIFFEISEN CONSERVATIVE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,71% | 2,71% | 2,71% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,41% | 0,41% | 0,41% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,10% | 0,21% | 0,31% |
| TOTALE | 2,81% | 2,92% | 3,02% |

SCHRODER STRATEGIC BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,88% | 2,88% | 2,88% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,58% | 0,58% | 0,58% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,31% | 0,31% |
| TOTALE | 3,19% | 3,19% | 3,19% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI INTERNAZIONALI

AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE (USD)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,87% | 2,70% | 2,73% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,40% | 0,40% | 0,40% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | 0,17% | - | 0,03% |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,48% | 0,46% | 0,45% |
| TOTALE | 3,35% | 3,16% | 3,18% |

JB STERLING CASH

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,43% | 2,43% | 2,43% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,13% | 0,13% | 0,13% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 0,15% | 0,15% |
| TOTALE | 2,58% | 2,58% | 2,58% |

LEGG MASON GLOBAL FIXED INCOME

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,89% | 2,89% | 2,89% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,59% | 0,59% | 0,59% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,27% | 0,29% |
| TOTALE | 3,19% | 3,16% | 3,18% |

NN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,66% | 2,66% | 2,66% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,36% | 0,36% | 0,36% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,15% | 0,12% | 0,12% |
| TOTALE | 2,81% | 2,78% | 2,78% |

ROBECO GLOBAL CREDITS

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Totale Commissioni | 2,70% | 2,70% | - |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,40% | 0,40% | - |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | - |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,09% | 0,09% | - |
| TOTALE | 2,79% | 2,79% | - |

ROBECO LUX-O-RENTE

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Totale Commissioni | 2,66% | 2,66% | 2,66% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,36% | 0,36% | 0,36% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,17% | 0,18% | - |
| TOTALE | 2,83% | 2,84% | 2,66%* |

TEMPLETON GLOBAL BOND

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,77% | 2,77% | 2,77% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,35% | 0,34% |
| TOTALE | 3,12% | 3,12% | 3,11% |

TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,77% | 2,77% | 2,77% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,36% | 0,36% | 0,35% |
| TOTALE | 3,13% | 3,13% | 3,12% |

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN (NO HDG)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,77% | 2,77% | 2,77% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,35% | 0,36% | 0,37% |
| TOTALE | 3,12% | 3,13% | 3,14% |

TEMPLETON TOTAL RETURN

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,77% | 2,77% | 2,77% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,36% | 0,37% | 0,37% |
| TOTALE | 3,13% | 3,14% | 3,14% |

COMBINAZIONE AVIVA: OBBLIGAZIONARI PAESI EMERGENTI

ABERDEEN EMERGING MARKETS BOND HEDGED

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 3,04% | 3,04% | 3,04% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,74% | 0,74% | 0,74% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,74% | 0,28% | 0,27% |
| TOTALE | 3,78% | 3,32% | 3,31% |

CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS HDG

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,79% | 2,79% | 2,79% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,26% | 0,26% | 0,26% |
| TOTALE | 3,05% | 3,05% | 3,05% |

CANDRIAM EMERGING DEBT LC

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,79% | 2,79% | 2,79% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,30% | 0,36% | 0,36% |
| TOTALE | 3,09% | 3,15% | 3,15% |

GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,89% | 2,89% | 2,89% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,59% | 0,59% | 0,59% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,25% | 0,25% | 0,25% |
| TOTALE | 3,14% | 3,14% | 3,14% |

JPM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,79% | 2,79% | 2,79% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,49% | 0,49% | 0,49% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,40% | 0,30% | 0,30% |
| TOTALE | 3,19% | 3,09% | 3,09% |

NN EMERGING MARKETS DEBT HC

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,97% | 2,97% | 2,97% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,67% | 0,67% | 0,67% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,31% | 0,31% | 0,30% |
| TOTALE | 3,28% | 3,28% | 3,27% |

PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,90% | 2,90% | 2,90% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,18% | 0,18% | 0,18% |
| TOTALE | 3,08% | 3,08% | 3,08% |

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,90% | 2,90% | 2,90% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,39% | 0,39% | 0,37% |
| TOTALE | 3,29% | 3,29% | 3,27% |

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | 2,85% | 2,85% | 2,85% |
| • Commissioni di gestione SGR | 0,55% | 0,55% | 0,55% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | 2,30% | 2,30% | 2,30% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | 0,39% | 0,39% | 0,36% |
| TOTALE | 3,24% | 3,24% | 3,21% |

COMBINAZIONE LIBERA: PORTAFOGLIO BILANCIATO

| COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Totale Commissioni | - | 3,24% | 3,23% |
| • Commissioni di gestione SGR | - | 0,66% | 0,65% |
| • Commissioni di gestione AVIVA | - | 2,58% | 2,58% |
| • Commissioni di incentivo/performance | - | - | - |
| Spese di amministrazione e custodia | - | - | - |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR | - | - | - |
| Spese legali e giudiziarie | - | - | - |
| Spese di pubblicazione | - | - | - |
| Altri oneri gravanti sull'OICR | - | 0,26% | 0,25% |
| TOTALE | - | 3,50% | 3,48% |

ALTRE INFORMAZIONI

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

Per maggiori informazioni si rinvia alla lettura del Par. 5 "Gli intermediari negozianti" della parte III del Prospetto d'Offerta.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 03/05/2017

Data di validità della Parte III: dal 04/05/2017

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

Aviva S.p.A – l'Impresa di Assicurazione – è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Via A.Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- assicurazioni Malattia ed assicurazioni contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità (Ramo IV);
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Con oltre 300 anni di storia, Aviva è uno dei principali Gruppi assicurativi in Gran Bretagna e tra i leader in Europa. In Italia dal 1921, il Gruppo opera sia nel ramo vita che nel ramo danni vantando una capillare presenza sul territorio grazie alle reti di agenzie plurimandatariе, broker e promotori finanziari e agli accordi con tre dei principali gruppi bancari del panorama italiano.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2015 è pari a Euro 247.000.000,00

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2011, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%

La Compagnia è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'Art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione www.aviva.it. Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi anni.

| ISIN | NOME OICR | DATA INIZIO OPERATIVITA' | VARIAZIONE NELLA POLITICA D'INVESTIMENTO |
|--------------|---------------------------------------|--------------------------|---|
| LU0011963245 | Aberdeen Asia Pacific Equity | 26/04/88 | In data 06/09/2016 la SGR ha chiarito che l'OICR non può investire, direttamente o indirettamente, più del 10% del patrimonio nel mercato della Cina continentale. |
| LU0376989207 | Aberdeen Emerging Markets Bond Hedged | 15/08/01 | Nessuna |
| LU1093406269 | Allianz Dynamic 50 | 03/09/14 | Nessuna |
| LU0256881128 | Allianz Europe Equity Growth | 04/10/06 | Nessuna |
| LU0639172906 | Allianz Flexible Bond Strategy | 22/11/11 | A partire dal 15/03/2017 il sub-gestore dell'OICR è AllianzGI Singapore. |
| LU0329444938 | Amundi Bond Global Aggregate (USD) | 30/10/07 | Nessuna |
| LU0613076990 | Amundi Bond Global Aggregate | 30/10/07 | Nessuna |
| LU0568614837 | Amundi Convertible Europe | 20/11/09 | A partire dal 02/02/2015, la politica di investimento dell'OICR è parzialmente modificata, al fine di sostituire l'attuale indicatore di riferimento, costituito dall'indice "UBS Convertible European Focus (Net Dividend)", con l'indice "Thomson Reuters Convertible Index - Europe Focus Hedged (EUR)". |
| LU0181962126 | Amundi First Eagle International | 12/08/96 | Nessuna |
| LU0568620560 | Amundi Money Market Euro | 02/05/05 | Nessuna |
| LU0568617855 | Amundi US Opportunistic Core Plus | 24/06/11 | Nessuna |
| LU0272942433 | Amundi Volatility Euro Equity | 13/11/06 | Nessuna |
| LU0274938744 | Aviva Global Convertible | 10/04/02 | In data 26/09/2016 l'OICR ha modificato la società della SGR che gestisce il portafoglio, da Aviva Investors a Westwood Management. |

| | | | |
|--------------|--|----------|---|
| LU0251661756 | AXA Euro Credit Short Duration | 06/09/05 | <p>La politica di investimento dell'OICR è parzialmente modificata, al fine di precisare la metodologia utilizzata per valutare il rating dei titoli di credito: mentre prima si prendeva in considerazione il rating di Standard & Poor's, dal 24 settembre '14 viene effettuata una media aritmetica dei rating forniti da Standard & Poor's, Moody's e Fitch.</p> <p>Dal 19/02/2016 gli OICR in cui l'OICR può investire in modo residuale avranno le seguenti caratteristiche: i) saranno gestiti esclusivamente dalla stessa SGR dell'OICR o del medesimo gruppo, ii) tali OICR non investiranno in titoli con Rating non Investment Grade.</p> <p>La SGR ha modificato la politica d'investimento per chiarire che i) l'OICR investirà in qualsiasi momento almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di debito trasferibili con Rating Investment grade emessi da governi, società o istituzioni pubbliche denominati in euro e non investirà residualmente in titoli di debito trasferibili non-investment grade, ii) i titoli in portafoglio non possono avere Rating pari o inferiore a CCC+, attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente e, in caso di declassamento al di sotto della soglia B- di Standard & Poor's o soglia equivalente, saranno venduti entro 6 mesi, iii) l'OICR può investire residualmente in mortgage-backed securities (MBS) e asset-backed securities (ABS), esclusivamente con Rating Investment grade e iv) l'OICR può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.</p> |
| LU0227125514 | AXA Europe Real Estate | 13/09/05 | Nessuna |
| LU0297965641 | AXA Framlington Italy | 10/01/97 | Nessuna |
| LU0746604288 | AXA Global Strategic Bonds | 11/05/12 | Nessuna |
| LU0184634821 | AXA Optimal Income | 19/11/03 | Nessuna |
| LU0211118483 | AXA US Short Duration High Yield | 20/04/05 | Nessuna |
| LU0725892383 | BlackRock American Diversified Equity AR | 17/02/12 | Nessuna |
| LU0212925753 | BlackRock Euro Global Allocation | 22/04/05 | <p>Dal 13/01/2017 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento, riducendo al 25% del portafoglio il limite d'investimento per i titoli strutturati sul credito appartenenti alla tipologia delle Asset Backed Securities (ABS) e Mortgage Backed Securities (MBS).</p> |
| LU0628612748 | BlackRock European Equity Income | 23/05/11 | Nessuna |

| | | | |
|--------------|---|----------|--|
| LU1271725365 | BlackRock European Select Strategies | 12/08/15 | Dal 13/01/2017 l'OICR ha parzialmente modificato la propria politica d'investimento, riducendo al 25% del portafoglio il limite d'investimento per i titoli strutturati sul credito appartenenti alla tipologia delle Asset Backed Securities (ABS) e Mortgage Backed Securities (MBS). |
| LU0278453476 | BlackRock Fixed Income Global Opportunities | 31/01/07 | Dal 20/07/2015 l'OICR ha modificato il livello di leva attesa, portandolo dal precedente 340% all'attuale 500%; tale livello riflette un maggiore ricorso dell'OICR, rispetto al passato, a derivati sui tassi d'interesse a breve termine. |
| LU0055631609 | BlackRock World Gold | 30/12/94 | Dal 18/12/2015 la Sgr ha deciso di modificare il metodo per la misurazione del rischio complessivo dell'Oicr, passando dal metodo del Value at Risk ("VaR") al metodo degli impegni. |
| IE00B8GJYG05 | BNY Dynamic Bond | 05/08/10 | Nessuna |
| IE0032722260 | BNY Euroland Bond | 28/04/03 | Nessuna |
| IE00B4Z6HC18 | BNY Global Real Return | 08/03/10 | Nessuna |
| LU0594539719 | Candriam Bonds Emerging Markets Hdg | 03/03/98 | Nessuna |
| LU0616945282 | Candriam Emerging Debt LC | 19/10/12 | Nessuna |
| LU0942153742 | Candriam Euro High Yield | 04/02/14 | Nessuna |
| FR0010016477 | Candriam Index Arbitrage | 09/09/03 | Nessuna |
| LU0815117725 | Capital Emerging Total Opportunities | 06/12/12 | Nessuna |
| LU0157028266 | Capital European Growth And Income | 30/10/02 | Nessuna |
| LU0891466822 | Capital Global Absolute Income Grower | 25/04/13 | Nessuna |
| LU0164455502 | Carmignac Commodities | 10/03/03 | <p>La SGR ha ritirato la delega gestionale dell'OICR, precedentemente affidata a CAR-MIGNAC Gestion (Parigi); dal 14 febbraio '14 la gestione finanziaria sarà seguita direttamente da Carmignac Gestion Luxembourg, attraverso la sua filiale londinese. Tale cambiamento non modifica la politica d'investimento dell'OICR.</p> <p>Dal 16/11/2015 la Sgr ha deciso di modificare la strategia di investimento dell'OICR per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l'obiettivo di investimento dell'OICR.</p> <p>In particolare, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto, e nuovi strumenti derivati sono ammessi all'interno dell'OICR.</p> |

| | | | |
|--------------|---------------------------------|----------|--|
| | | | <p>D'ora in poi il gestore potrà utilizzare strategie "relative value" ("long/short").</p> <p>L'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade, entro il limite del 10% del patrimonio netto.</p> <p>Infine, il metodo per il calcolo complessivo del rischio dell'OICR non sarà più il metodo degli impegni, ma quello del Value at Risk (VaR) relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dal parametro di riferimento dell'OICR.</p> |
| FR0010135103 | Carmignac Patrimoine | 07/11/89 | <p>Dal 16/11/2015 la Sgr ha deciso di modificare la strategia di investimento dell'OICR per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l'obiettivo di investimento dell'OICR. In particolare, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 15% del patrimonio netto, e nuovi strumenti derivati sono ammessi all'interno dell'OICR. D'ora in poi il gestore potrà utilizzare strategie short direzionali ("short only") e "relative value" ("long/short").</p> |
| FR0010149120 | Carmignac Sécurité | 26/01/89 | Nessuna |
| LU0401809073 | DNCA Convertibles | 17/12/08 | Nessuna |
| LU0284394235 | DNCA Eurose | 28/09/07 | Nessuna |
| LU0284395638 | DNCA South Europe Opportunities | 11/11/09 | Nessuna |
| LU0087412390 | DWS Alpha Renten | 30/04/98 | <p>Dal 01/05/2015, il gestore dell'OICR ha modificato la propria denominazione in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A; l'OICR continuerà ad essere gestito con sub delega a DJE Kapital AG.</p> |
| LU0599946893 | DWS Concept Kaldemorgen | 02/05/11 | <p>La SGR ha deciso di modificare parzialmente le condizioni del prelievo della commissione di performance applicata all'OICR: a partire dal 01/01/2015 sarà prelevata annualmente e non potrà essere complessivamente superiore al 4% annuo. La politica di gestione del rischio dell'OICR è stata anch'essa parzialmente modificata, chiarendo che il parametro di riferimento per la determinazione del VaR relativo è composto al 70% dall'MSCI AC World Index e al 30% dal JPM Global Govt. Bond Index; inoltre l'effetto leva dovrà essere contenuto entro un limite di cinque volte il patrimonio dell'OICR. Dal 01/05/2015, il gestore dell'OICR ha modificato la propria denominazione in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A; l'OICR continuerà ad essere gestito con sub delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH.</p> |

| | | | |
|--------------|--|----------|---|
| LU0145655824 | DWS Euro Bonds | 03/06/02 | Nessuna |
| LU0740822621 | DWS German Equities | 20/08/12 | Dal 01/05/2015, il gestore dell'OICR ha modificato la propria denominazione in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.; l'OICR continuerà ad essere gestito con sub delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH. |
| LU0507265923 | DWS Top Dividend | 01/07/10 | Dal 01/05/2015, il gestore dell'OICR ha modificato la propria denominazione in Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.; l'OICR continuerà ad essere gestito con sub delega a Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH. |
| FR0010321810 | Echiquier Agenor | 27/02/04 | Nessuna |
| FR0010611293 | Echiquier Arty | 30/05/08 | Nessuna |
| FR0010321828 | Echiquier Major | 11/03/05 | Nessuna |
| FR0010434019 | Echiquier Patrimoine | 06/01/95 | Nessuna |
| LU0431139764 | Ethna Aktiv | 15/02/02 | Nessuna |
| LU0413542167 | Fidelity Acc. Asian Special Situations | 03/10/94 | Nessuna |
| LU0251127410 | Fidelity America Fund | 01/10/90 | Nessuna |
| LU0115763970 | Fidelity Emerging Markets Equity | 18/10/93 | Nessuna |
| LU0283901063 | Fidelity Italy | 01/10/90 | Nessuna |
| LU0261952922 | Fidelity US Dollar Cash | 20/09/93 | Nessuna |
| LU0115769746 | Fidelity World Acc | 08/10/96 | Nessuna |
| LU0234678521 | GS Europe Core Equity | 21/12/05 | Nessuna |
| LU0201159711 | Gs Global Core Equity | 29/06/05 | Nessuna |
| LU0262418394 | Gs Growth & E.M. Debt (Hdg) | 12/10/07 | Nessuna |
| LU0264598268 | Henderson Alpha Pan European | 01/12/06 | Nessuna |
| LU0451950314 | Henderson Euro Corporate | 18/12/09 | Nessuna |
| LU0264738294 | Henderson Global Property | 03/01/06 | Nessuna |
| LU0572952280 | Henderson Global Technology | 31/10/11 | Nessuna |
| LU0490769915 | Henderson UK Absolute Return | 01/04/10 | In data 01/11/2016 l'OICR ha modificato parzialmente la propria politica d'investimento, per permettere al gestore di investire una parte maggiore del portafoglio in società non inglesi e in liquidità. |

| | | | |
|--------------|----------------------------------|----------|---|
| LU0243957825 | Invesco Euro Corporate Bond | 31/03/06 | Nessuna |
| LU0066341099 | Invesco European Bond | 01/04/96 | Dal 07/08/2015 l'OICR ha modificato la propria politica d'investimento, per focalizzarsi maggiormente nelle obbligazioni denominate in Euro; tale scelta diminuisce il rischio cambio dell'OICR, nel quale precedentemente erano presenti in modo significativo valute europee diverse dall'Euro. È cambiato anche il benchmark, passato dal Barclays Capital Pan-European Aggregate al Barclays Capital Euro-Aggregate Index. Il gestore inoltre utilizzerà gli strumenti finanziari derivati per movimentare più velocemente il portafoglio e tale scelta, orientata ad implementare rapidamente le scelte tattiche di gestione, potrebbe comportare un aumento dei costi a carico dell'OICR. Infine cambia la tecnica di gestione dei rischi, che passa dal VaR relativo a quello assoluto, ritenuto più idoneo all'attuale tecnica gestionale. Come conseguenza di tali cambiamenti, l'OICR ha modificato la propria denominazione in Invesco Euro Bond Fund. |
| IE00B0H1S125 | Invesco Global Real Estate | 11/08/05 | Dal 29/07/2016 l'OICR ha modificato la società che gestisce il portafoglio: il gestore Invesco Advisers, Inc. sarà coadiuvato nelle scelte d'investimento dal sub-delegato Invesco Asset Management Limited. La SGR, inoltre, ha inoltre precisato alcuni aspetti della politica d'investimento dell'OICR, specificando che potrà detenere in portafoglio ETF e REIT ed altri fondi comuni di investimento immobiliare, sia globali, sia con focus specifico nell'ambito immobiliare commerciale americano. |
| LU1004132566 | Invesco Global Targeted Returns | 18/12/13 | L'OICR, dal 31/08/2015, non avrà più la possibilità di investire in altri OICR oltre il 10% del proprio patrimonio. Inoltre l'attuale gestore dell'OICR, Invesco Asset Management Limited, sarà affiancato, nella scelta degli investimenti, da altre due società appartenenti al medesimo gruppo della SGR, Invesco Adviser Inc e Invesco Asset Management Deutschland GmbH. |
| LU0534239909 | Invesco Global Total Return Bond | 15/09/10 | Nessuna |
| LU0048816135 | Invesco Greater China | 15/07/92 | Nessuna |
| LU0119750205 | Invesco Pan European Structured | 06/11/00 | Nessuna |
| IE0004445015 | Janus Balanced | 24/12/98 | Nessuna |

| | | | |
|--------------|----------------------------------|----------|--|
| LU0529497694 | JB Absolute Return Europe Equity | 30/09/10 | Nessuna |
| LU0256048223 | JB Absolute Return Plus | 31/05/06 | Dal 07/05/2015 il gestore dell'OICR ha cambiato la propria denominazione, da la Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. a GAM (Luxembourg) S.A.; pertanto da tale data la nuova società di gestione dell'OICR è GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG. Dal 27/11/2015 la Sgr ha deciso che la Duration di portafoglio dell'OICR potrà variare tra -6 e 12 anni. In data 11/10/2016 l'OICR ha introdotto la possibilità di investire, in via diretta, in obbligazioni della Cina continentale, quotate sulle borse valori cinesi. |
| LU0492934020 | JB European Momentum | 23/10/14 | Nessuna |
| LU0329429897 | JB Luxury Brands | 01/02/08 | Dal 07/05/2015 il gestore dell'OICR ha cambiato la propria denominazione, da la Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. a GAM (Luxembourg) S.A.; pertanto da tale data la nuova società di gestione dell'OICR è GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG. |
| LU0032254376 | JB Sterling Cash | 05/08/92 | Dal 07/05/2015 il gestore dell'OICR ha cambiato la propria denominazione, da la Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. a GAM (Luxembourg) S.A.; pertanto da tale data la nuova società di gestione dell'OICR è GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG. |
| LU0012197827 | JB Total Return Bond | 15/10/93 | Dal 07/05/2015 il gestore dell'OICR ha cambiato la propria denominazione, da la Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. a GAM (Luxembourg) S.A.; pertanto da tale data la nuova società di gestione dell'OICR è GAM (Luxembourg) S.A. Luxemburg, con delega a GAM Investment Management (Switzerland) AG. Dal 27/11/2015 la Sgr ha deciso che la Duration di portafoglio dell'OICR potrà variare tra -4 e 6 anni. |
| LU0332400232 | Jpm Emerging Local Currency Debt | 24/01/08 | Nessuna |
| LU0325074689 | JPM Highbridge US Steep | 16/05/08 | Nessuna |
| LU0210535034 | JPM Latin America Equity | 31/05/92 | Nessuna |
| LU0679000579 | JPM US Aggregate Bond | 03/10/11 | Nessuna |

| | | | |
|--------------|---------------------------------|----------|---|
| LU1388736503 | Jupiter Absolute Return | 06/06/16 | Nessuna |
| LU0853555893 | Jupiter Dynamic Bond | 08/05/12 | Nessuna |
| LU0459992110 | Jupiter Europa | 04/01/10 | Nessuna |
| IE00B23Z8X43 | Legg Mason Global Fixed Income | 10/01/03 | Nessuna |
| IE00B19Z4C24 | Legg Mason US Small Cap | 11/08/02 | Nessuna |
| LU0563304459 | Lombard Euro BBB-BB Fundamental | 01/12/10 | Nessuna |
| GB00B56H1S45 | M&G Dynamic Allocation | 03/12/09 | Nessuna |
| GB0032178856 | M&G European Corporate Bond | 13/01/03 | Nessuna |
| GB00B3FFXZ60 | M&G Global Emerging Markets | 05/02/09 | Nessuna |
| GB00BBCR3283 | M&G Income Allocation | 07/11/13 | Nessuna |
| GB00B1VMCY93 | M&G Optimal Income | 08/12/06 | Nessuna |
| LU0360491038 | MS Diversified Alpha Plus | 21/11/88 | Nessuna |
| LU0335216932 | MS Global Brands | 30/11/10 | Nessuna |
| LU0360484686 | MS US Advantage Equity | 05/09/08 | Nessuna |
| LU0803997666 | NN (L) US Credit (Hdg) | 27/07/12 | Nessuna |
| LU0546915215 | NN Emerging Markets Debt HC | 02/05/11 | Nessuna |
| LU0809674384 | NN First Class Multi Asset | 07/10/11 | <p>Dal 07/04/2015 la SICAV, a seguito della quotazione decisa dalla SGR, ha modificato la propria denominazione, nell'ambito di una più ampia operazione di rebranding: da aprile la SICAV cambia nome in NN (L) dal precedente ING (L) Invest. Inoltre il gestore dell'OICR cambia la propria denominazione, in NN Investment Partners Luxembourg S.A., con delega a NNIP Asset Management B.V.. Di conseguenza cambia la propria denominazione anche l'OICR, in NN (L) First Class Multi Asset, sempre a partire dal 7 aprile '15, mentre il codice ISIN e il nome della quota, insieme alle altre caratteristiche dell'OICR, rimangono invariati. A seguito di tale operazione, a partire dal 1° ottobre '15, cambia anche la denominazione dell'OICR in NN First Class Multi Asset.</p> |

| | | | |
|--------------|-------------------------------------|----------|---|
| LU0555028207 | NN Global Bond Opportunities | 14/10/09 | Nessuna |
| LU0112467450 | Nordea Global Stable Equity | 02/01/06 | Dal 21/04/2015 la SGR ha deciso di modificare parzialmente la politica d'investimento dell'OICR, permettendo un investimento residuale (max.10% del patrimonio) in altri OICR, compresi ETF. Inoltre gli OICR, nell'ambito della loro strategia d'investimento in titoli obbligazionari, non potrà destinare oltre il 10% del patrimonio per l'acquisto di titoli c.d. "CoCo bond". Dal 18/03/2016 la denominazione dell'OICR viene modificata in "Global Stable Equity Fund", eliminando il precedente suffisso "unhedged". |
| LU0227384020 | Nordea Stable Return | 02/11/05 | Dal 21/04/2015 la SGR ha deciso di modificare parzialmente la strategia d'investimento in titoli obbligazionari dell'OICR, che a partire da tale data non potrà destinare oltre il 10% del patrimonio per l'acquisto di titoli c.d. "CoCo bond". Dal 18/03/2016 la descrizione della politica d'investimento ora specifica che l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide e che il gestore impiegherà attivamente tale esposizione valutaria nella strategia d'investimento. |
| LU0458980595 | Nordea Us Corporate Bond | 14/01/10 | Dal 21/04/2015 la SGR ha deciso di modificare parzialmente la strategia d'investimento in titoli obbligazionari dell'OICR, che a partire da tale data non potrà destinare oltre il 10% del patrimonio per l'acquisto di titoli c.d. "CoCo bond". Dal 18/03/2016 la SGR ha sub delegato la gestione dell'OICR a PGIM Limited. Inoltre la leva finanziaria attesa dell'OICR rimane al 250% del patrimonio, ma ora è calcolata con il metodo degli impegni, anziché come somma dei nozionali: questo comporta indirettamente un aumento del grado di rischio dell'OICR." |
| LU0823386916 | Parvest Bond World Emerging Local | 02/09/09 | Nessuna |
| LU0823401574 | Parvest Equity Best Selection Euro | 21/09/98 | Nessuna |
| LU0265268689 | Parvest Equity Russia Opportunity | 21/02/08 | Nessuna |
| LU0280437160 | Pictet Emerging Local Currency Debt | 26/06/06 | Dal 18/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default. Dal 24/10/2016 l'OICR può investire fino al 20% del patrimonio in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici. |

| | | | |
|--------------|-----------------------------------|----------|--|
| LU0726357444 | Pictet EUR Short Term High Yield | 30/01/12 | Nessuna |
| LU0170991672 | Pictet Global Emerging Debt | 07/10/97 | La SGR ha deciso di delegare, come sub gestore degli investimenti dell'OICR, la società del gruppo denominata Pictet Asset Management (Singapore), a partire dal 6 ottobre '14. Dal 18/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default. Dal 24/10/2016 l'OICR può investire fino al 20% del patrimonio in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici. |
| LU0255977372 | Pictet Ist. Biotech | 14/06/06 | Dal 16/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR). Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi. Dal 20/05/2016 La SGR ha cambiato il gestore dell'OICR che sarà Pictet Asset Management Limited con sub delega a Pictet Asset Management S.A.. |
| LU0128494944 | Pictet Ist. Euro Liquidity | 09/01/98 | Dal 20/05/2016 La SGR ha cambiato il gestore dell'OICR che sarà Pictet Asset Management Limited con sub delega a Pictet Asset Management S.A.. |
| LU0386875149 | Pictet Ist. Global Megatrend | 31/10/08 | Dal 16/03/2016 la SGR ha modificato la descrizione della politica d'investimento per menzionare espressamente la possibilità per l'OICR di investire in certificati azionari (come, ad esempio, ADR, GDR, EDR) ed in investimenti immobiliari, tramite REIT. Inoltre viene specificato che l'OICR può investire fino al 30% del portafoglio in azioni cinesi. |
| IE00B2R34Y72 | PIMCO Global High Yield Bond | 02/05/08 | Nessuna |
| AT0000A0EY43 | Raiffeisen Bond Europa High Yield | 04/01/10 | Nessuna |
| AT0000A0QQ64 | Raiffeisen Conservative | 31/08/11 | Nessuna |
| AT0000707096 | Raiffeisen Dachfonds | 28/05/01 | Nessuna |
| AT0000712716 | Raiffeisen Health Care | 18/04/01 | Nessuna |
| AT0000785209 | Raiffeisen Monetario Euro | 04/05/87 | Nessuna |

| | | | |
|--------------|--|----------|--|
| LU1071420456 | Robeco Global Credits | 06/04/14 | Nessuna |
| LU0203975437 | Robeco Global Premium Equities | 13/12/04 | Nessuna |
| LU0084302339 | Robeco Lux-o-rente | 11/07/94 | Nessuna |
| FR0011276617 | Rothschild Alizes | 27/07/12 | Nessuna |
| FR0010541557 | Rothschild Club | 15/11/89 | Nessuna |
| FR0011261197 | Rothschild Valor | 08/04/94 | Nessuna |
| LU0188438112 | Schroder Asia Equity Yield | 11/06/04 | Nessuna |
| LU0106235962 | Schroder Euro Government Bond | 13/09/94 | Nessuna |
| LU0995125803 | Schroder European Equity Absolute Return | 11/02/14 | Nessuna |
| LU0106237406 | Schroder European Smaller Companies | 07/10/94 | Nessuna |
| LU0352097439 | Schroder Global Convertible Bond | 14/03/08 | Nessuna |
| LU0236737465 | Schroder Japanese Equity | 02/08/93 | Nessuna |
| LU1062721409 | Schroder Multi Asset Allocation | 02/07/12 | Dal 06/09/2016 l'OICR ha parzialmente modificato la politica d'investimento. |
| LU0106234643 | Schroder Short Term Bond | 17/03/98 | Nessuna |
| LU0201323531 | Schroder Strategic Bond | 30/09/04 | Nessuna |
| LU0548153104 | SLI Global AR Strategies | 26/01/11 | Nessuna |
| LU1112178071 | SSGA Flexible Asset Allocation Plus | 04/05/15 | Nessuna |
| LU1111597263 | SSGA Global Managed Volatility Equity | 24/11/14 | Nessuna |
| LU0759082885 | SSGA Global Value Spotlight | 17/02/12 | Nessuna |
| LU0644935743 | Swisscanto Selection International | 18/11/05 | Nessuna |
| LU0390137031 | Templeton Frontier Markets | 14/10/08 | Nessuna |
| LU0170474422 | Templeton Global Bond | 29/08/03 | Nessuna |
| LU0294219869 | Templeton Global Bond Hedged | 28/02/91 | Nessuna |

| | | | |
|--------------|---|----------|--|
| LU0260870661 | Templeton Global Total Return (no hdg) | 29/08/03 | Nessuna |
| LU0592650674 | Templeton Strategic Income | 12/07/07 | Dal 29/01/2016 la descrizione della politica d'investimento è stata parzialmente modificata dalla SGR per i) precisare che l'OICR può investire in titoli di società che sono o stanno per essere coinvolte in operazioni di riorganizzazione, ristrutturazione finanziaria o procedure fallimentari e ii) per fornire alcuni esempi dell'uso di strumenti finanziari derivati da parte dell'OICR. |
| LU0294221097 | Templeton Total Return | 29/08/03 | Nessuna |
| GB00B0WGW982 | Threadneedle American Equity | 05/02/68 | Dal 30/03/2015 la SGR ha cambiato denominazione in seguito alla fusione con la società d'investimenti statunitense Columbia Management, diventando, Columbia Threadneedle Investments. L'OICR si avvarrà, dal 1° giugno 2015, dell'advisor finanziario fornito da Columbia Management Investment Advisers. Nulla cambia per quanto riguarda la politica e la strategia d'investimento dell'OICR. |
| GB00B0WGY707 | Threadneedle American Smaller Companies | 14/11/97 | Nessuna |
| GB0002771383 | Threadneedle European Smaller Companies | 14/11/97 | Nessuna |
| LU0757429831 | Threadneedle Global Asset Allocation | | Nessuna |
| GB0009583252 | Threadneedle Pan European | 12/10/99 | Nessuna |
| GB00B53CDN14 | Threadneedle UK Absolute Alpha | 12/09/10 | In data 01/01/2017 la SGR ha modificato parzialmente le modalità di applicazione della commissione di overperformance. |
| LU0040507039 | Vontobel E.M. Equity USD | | Nessuna |
| LU0153585723 | Vontobel Euro Corporate Bond Mid Yield | 27/09/02 | Nessuna |
| LU0218910536 | Vontobel Global Equity | | 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.

| BENCHMARK | DESCRIZIONE DELL'INDICE |
|--|---|
| BARCLAYS EURO-AGGREGATE 500MM CORPORATE BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento di un paniere di titoli obbligazionari di emittenti privati della zona Euro, con valore nominale minimo all'emissione di 500 milioni di Euro e almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LE5CTREU). |
| BARCLAYS EURO-AGGREGATE BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari della zona Euro con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBEATREU). |
| BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari Statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LEGATRUU). |
| BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (EURO HDG) | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LEGATREH). |
| BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND (USD HDG) | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari Statunitensi; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LEGATRUH). |
| BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE CORPORATE BOND (EURO HDG) | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LGCP TREH). |

| | |
|--|--|
| <p>BARCLAYS MULTIVERSE BOND</p> | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali, con scadenza residua di almeno un anno. L'indice deriva dall'unione del Global Aggregate Index e il Global Index-High Yield e comprende titoli Investment Grade e High Yield. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LF93TRUU).</p> |
| <p>BARCLAYS PAN EUROPEAN AGGREGATE INDEX</p> | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate e governative europee, con scadenza almeno superiore ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento, esclusivamente alla data di ribilanciamento, dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LP06TREH).</p> |
| <p>BARCLAYS US- AGGREGATE BOND</p> | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBUSTRUU).</p> |
| <p>BARCLAYS US- AGGREGATE BOND (EURO HDG)</p> | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari statunitensi, con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBUSTREH).</p> |
| <p>BARCLAYS US- AGGREGATE CREDIT BOND (EURO HDG)</p> | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni globali Corporate a tasso fisso, denominate in Dollari statunitensi, con scadenza almeno superiore ad un anno. Si compone di obbligazioni corporate e comprende anche obbligazioni governative emesse da autorità locali e sovranazionali. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LUCRTREH).</p> |

| | |
|---|---|
| BARCLAYS EURO-AGGREGATE BOND | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari della zona Euro con almeno un anno di scadenza residua. Le obbligazioni devono avere un rating pari a Investment Grade (Baa3/BBB- o superiori) usando il rating medio delle più note agenzie di rating internazionali (Moody's, S&P e Fitch). Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: LBEATREU).</p> |
| BOFA ML 1-3 Y EURO CORPORATE BOND | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Large Cap Corporate della zona Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ERL1).</p> |
| BOFA ML 1-5 Y EURO GOVERNMENT BOND | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dei paesi della zona Euro, con scadenza compresa tra uno e cinque anni. I paesi ammessi nell'indice devono avere un debito sovrano in valuta estera a lungo termine con rating pari a Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EG0V).</p> |
| BOFA ML 5 Y US TREASURY BOND | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative statunitensi, con scadenza pari a 5 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: GA05).</p> |
| BOFA ML DEVELOPED MARKETS BB-B RATED HIGH YIELD BOND | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dei principali mercati sviluppati. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HE4M).</p> |
| BOFA ML EURO CORPORATE A-BBB BOND | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate della zona Euro, con scadenza almeno pari ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra A1 e BBB3, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ERC0).</p> |
| BOFA ML EURO CORPORATE BOND | <p>L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate della zona Euro, con scadenza almeno pari ad un anno. Le obbligazioni devono avere un rating pari ad Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ER00).</p> |

| | |
|---|--|
| BOFA ML EURO GOVERNMENT BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dei paesi della zona Euro, con scadenza almeno pari ad un anno. I paesi ammessi nell'indice devono avere un debito sovrano in valuta estera a lungo termine con rating pari a Investment Grade, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EG00). |
| BOFA ML EURO HIGH YIELD BB/B RATED EX. FINANCIAL BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari, con esclusione di quelli finanziari. Le obbligazioni devono avere un rating compreso tra BB e B, in base ad una media dei rating attribuiti da Moody's, S&P e Fitch. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HEC5) |
| BOFA ML EURO HIGH YIELD EX. FINANCIAL BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari, denominati in euro, con rating inferiore a Investment Grade. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HEC0). |
| BOFA ML EURO HIGH YIELD EX. SUBORDINATE BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari dell'area euro con esclusione di quelli subordinati di emittenti finanziari. Ciascun emittente non può pesare più del 3% del valore totale di mercato dell'indice. L'indice è espresso in Euro. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: HEAF) |
| CITIGROUP EMU GOVERNMENT BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBEGEU). |
| CITIGROUP EMU GOVERNMENT 1-3Y. BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative della zona Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBEG13EU). |
| CITIGROUP EUR 1M. DEPOSIT | L'indice è basato sui tassi di interesse a breve termine - 1 mese - in Euro. I rendimenti sono quotidianamente capitalizzati. L'indice è espresso in Euro. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWMEU1L). |
| CITIGROUP USD 3M. DEPOSIT | L'indice è basato sui tassi di interesse a breve termine - 3 mesi - in Dollari USA. I rendimenti sono quotidianamente capitalizzati. L'indice è espresso in Dollari USA. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWMUD3U). |

| | |
|--|--|
| CITIGROUP WORLD GOVERNMENT BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWGEU). |
| CITIGROUP WORLD GOVERNMENT BOND (EUR HDG) | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBWGEC). |
| CITIGROUP WORLD GOVERNMENT NON-USD BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali ad esclusione di quelle denominate in Dollari USA, con scadenza almeno superiore ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: SBNUU). |
| DB DAX EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap quotati sulla Borsa di Francoforte. È composto da circa 500 titoli facenti parte dei segmenti General Standard o Prime Standard. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: CDAX). |
| DB SONIA RATE | L'indice riflette i rendimenti totali dei depositi giornalieri in Sterlina britannica reinvestiti al tasso SONIA (Sterling Overnight Index Average). L'indice è espresso in Sterlina Britannica. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: DBMMSONI). |
| DJ EURO STOXX 50 EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo. È composto da circa 50 titoli appartenenti al segmento Blue - Chip e comprende 18 paesi europei: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SX5P). |
| DJ EURO STOXX EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap della zona euro. È un ampio sottoinsieme liquido dell'indice STOXX Europe 600. Con un numero di componenti variabili, l'indice comprende 12 paesi della zona euro: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SXXT). |

| | |
|---------------------|--|
| DJ STOXX 600 EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo. È derivato dallo STOXX Europe Market Index Total (TMI) ed è un sottoinsieme dell'indice STOXX Global 1800. Con un numero fisso di 600 componenti, l'indice comprende 18 paesi europei: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SXXR). |
| EONIA 5D. RATE | L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Eonia (Euro Overnight Index Average). L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EONACAPL). |
| EONIA 7D. RATE | L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Eonia (Euro Overnight Index Average). L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EONCAPL7). |
| EURIBOR 1M. RATE | L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Euribor a 1 mese. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EUR001M Index). |
| EURIBOR 3M. RATE | L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Euribor a 3 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EUR003M Index). |
| EURIBOR 6M. RATE | L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi giornalieri in Euro reinvestiti al tasso Euribor a 6 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EUR006M Index). |
| EURO MTS 1-3Y. BOND | L'indice è rappresentativo della performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice 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 include titoli di emissioni garantite da Stati. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: EMTXAC). |
| EXANE TOP ECI 25 | L'indice è rappresentativo delle performance delle obbligazioni convertibili europee. È composto da 25 obbligazioni convertibili scelte all'interno dell'indice ECI Europe ex USD, secondo criteri di sottostante, tasso di interesse, il rischio di credito e volatilità, in modo tale da rappresentare il 60% del totale della sensibilità dell'indice ECI Europe ex USD. Ciascuna obbligazione deve appartenere ad un emittente differente. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: ETCI25). |

| | |
|--|--|
| <p>FTSE EPRA/ NAREIT DEVELOPED EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap internazionali appartenenti al settore immobiliare. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione, diversificazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a marzo, giugno, settembre e dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: RUGL).</p> |
| <p>FTSE EPRA/ NAREIT DEVELOPED EUROPE EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato europeo appartenenti al settore immobiliare. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione, diversificazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a marzo, giugno, settembre e dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: RPRA).</p> |
| <p>FTSE GOLD MINES EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap internazionali appartenenti al settore minerario. I titoli che compongono l'indice sono classificati secondo la Industry Classification Benchmark (ICB). La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a giugno e a dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TFTMIGMI).</p> |
| <p>FTSE ITALIA EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large, Mid e Small Cap del mercato italiano. L'indice è composto da titoli quotati sui mercati MTA e MIV di Borsa Italiana e copre circa il 95% di capitalizzazione del mercato italiano. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente, a marzo, giugno, settembre e dicembre. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TITLMSE).</p> |
| <p>FTSE SMALL CAP EUROPE EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small cap del mercato europeo. Le componenti vengono scelti sulla base dei principi di liquidità, capitalizzazione e investibilità. La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a marzo e a dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: FSMEEUR).</p> |
| <p>FTSE WORLD EX US EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large cap dei mercati internazionali sviluppati ed emergenti, ad esclusione degli Stati Uniti. Le componenti vengono scelte sulla base dei principi di liquidità, capitalizzazione e investibilità. La composizione dell'indice viene rivista semestralmente, a marzo e a dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: FTS7WXUS).</p> |
| <p>HSBC EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap del mercato europeo. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: JCSCEUET).</p> |

| | |
|--|---|
| HSBC EUROPEAN SMALL CAP EX UK EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap del mercato europeo, con esclusione del Regno Unito. Il ribilanciamento dell'indice è curato dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: JCSCEXET). |
| IBEX NR | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato spagnolo. E' composto da 35 titoli ed è calcolato da Sociedad de Bolsa ceh si occupa anche della relativa pubblicazione. Le quotazioni dell'indice sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: IBEX). |
| IBOXX EURO 1-3 BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi europei, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni e con Rating minimo Investment Grade. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: QW7E). |
| IBOXX EURO 3-5 Y. CORPORATE BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate denominate in Euro, con scadenza compresa tra 3 e 5 anni e Rating almeno pari ad Investment Grade. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: QW5E). |
| IBOXX EURO CORPORATE BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni Corporate emesse dai paesi europei, con scadenza superiore a un anno e con Rating minimo Investment Grade. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: QW5A). |
| JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti con scadenza almeno superiore ad un anno. L'indice limita l'ammissione di quei paesi con un elevato ammontare di debito pubblico. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPGCCOMP). |
| JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED BOND (EUR HDG) | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni emesse dai paesi emergenti con scadenza almeno superiore ad un anno. L'indice limita l'ammissione di quei paesi con un elevato ammontare di debito pubblico. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPGCHECP). |
| JPM EURO 3 MONTH CASH | L'indice riflette i rendimenti totali per i depositi in Euro con scadenza costante pari a 3 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JCAEUR3M). |

| | |
|---|--|
| JPM EURO GOVERNMENT BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi della zona Euro. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPMGEMLC). |
| JPM EURO GOVERNMENT EX GREECE 1-3 Y BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi della zona Euro esclusa la Grecia, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JEEXG1E3). |
| JPM GLOBAL DIVERSIFIED EM GOVERNMENT BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative emesse dai paesi emergenti con scadenze superiori ad un anno. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile e il peso di ogni singolo emittente all'interno dell'indice non può superare il 10%. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JGENVUUG). |
| JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JPMGGLBL). |
| JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND (EUR HDG) | L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali. Il ribilanciamento dell'indice avviene con periodicità mensile. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: JHUCGBIG). |
| LIBOR 3M. RATE | L'indice è rappresentativo delle performance del tasso LIBOR a 3 mesi. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: ECC0TR03). |
| LIBOR US CASH 3M. RATE | L'indice riflette i rendimenti totali dei depositi giornalieri in Dollari statunitensi reinvestiti al tasso LIBOR a 3 mesi. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei rimborsi di capitale, delle cedole pagate e comprende i ratei di interessi maturati. Le quotazioni dell'indice sono disponibili sui principali investment provider finanziari, come Bloomberg (ticker: USC0TR03). |
| MSCI AC ASIA PACIFICO EX JAPAN EQUITY (USD) | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 4 mercati sviluppati (Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore, escludendo il Giappone) e di 8 mercati emergenti (Cina, India, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) dell'area Asia pacifico. È composto da circa 600 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUECAPF). |

| | |
|--|---|
| MSCI AC ENERGY EQUIPMENT EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore degli impianti energetici così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCEEQS). |
| MSCI AC EUROPE EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 15 mercati sviluppati e di 6 mercati emergenti in Europa. È composto da circa 500 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDEEE18). |
| MSCI AC FAR EAST EX JAPAN EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 2 mercati sviluppati (Hong Kong e Singapore, escludendo il Giappone) e di 7 mercati emergenti nell'area dell'estremo oriente. È composto da circa 500 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDEUCFEX). |
| MSCI AC GOLDEN DRAGON EQUITY (USD) | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap cinesi e dei titoli azionari non domestici cinesi quotati a Hong Kong e Taiwan. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEACGD). |
| MSCI AC HEALTH CARE EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore sanitario così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXWD0HC). |
| MSCI AC PACIFICO EX JAPAN EQUITY (USD) | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 4 mercati sviluppati (Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore, escludendo il Giappone) e di 7 mercati emergenti (Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia) dell'area pacifico. È composto da circa 600 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDAUCPFJ). |

| | |
|---|---|
| <p>MSCI AC WORLD CHEMICALS EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore chimico così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCCHEM).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD EQUITY (USD)</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati ed emergenti. È composto da circa 2500 titoli di 45 paesi, di cui circa la metà sono mercati sviluppati e l'altra metà mercati emergenti. L'indice copre così circa l'85% dell'universo azionario investibile. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEACWF).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD METALS & MINING EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore delle risorse minerarie così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCMMIN).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD OIL GAS & CONSUMABLE EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore del petrolio e gas così come definiti dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCOGAS).</p> |
| <p>MSCI AC WORLD PAPER & FOREST PRODUCTS EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati e 23 mercati emergenti. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore della lavorazione della carta così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUCPFOR).</p> |
| <p>MSCI EMERGING MARKETS EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 23 mercati emergenti globali. È composto da circa 800 titoli coprendo circa l'85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEEGF).</p> |

| | |
|------------------------------------|--|
| MSCI EMU EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 10 mercati sviluppati della zona Euro. È composto da circa 230 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione del mercato azionario della zona Euro. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MSDEEMUN). |
| MSCI EMU EQUITY (USD) | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 10 mercati sviluppati della zona Euro. È composto da circa 230 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione del mercato azionario della zona Euro. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUEMU). |
| MSCI EUROPE EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 15 mercati sviluppati in Europa. È composto da circa 400 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione nell'universo azionario dei mercati sviluppati europei. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUE15). |
| MSCI EUROPE GROWTH EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance di 275 titoli azionari Large Cap che presentano delle specifiche caratteristiche nello stile di crescita in 15 mercati sviluppati in Europa, ossia: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Gran Bretagna. Le caratteristiche dello stile di crescita vengono individuate dall'indice tramite cinque variabili: il tasso di crescita di lungo termine forward EPS, il tasso di crescita di breve termine forward EPS, l'attuale tasso di crescita interno, il trend di crescita di lungo periodo dell'EPS storico, il trend di crescita delle vendite storico per azione. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXEU000G). |
| MSCI FRONTIER MARKETS EQUITY (USD) | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 23 mercati emergenti di frontiera. È composto da circa 120 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MSEUFMSN). |
| MSCI ITALY 10/40 EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato italiano. È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista ogni volta che un vincolo di ponderazione è violato. L'indice è espresso in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MN40ITE). |

| | |
|---------------------------------------|---|
| <p>MSCI LATIN AMERICA EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 5 mercati emergenti (Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù) in America Latina. È composto da circa 130 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDUEEGFL).</p> |
| <p>MSCI RUSSIA 10/40 EQUITY (USD)</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato russo. È costruito con la regola del 10/40 (direttiva UCITS III). Secondo tale metodologia, l'indice non può investire più del 5% del proprio patrimonio in titoli emessi da un unico emittente; questo limite può essere aumentato fino al 10% a condizione che la somma di tali posizioni non superi il 40% del patrimonio complessivo dell'indice. La composizione dell'indice viene rivista ogni volta che un vincolo di ponderazione è violato. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MN40RUU).</p> |
| <p>MSCI WORLD EQUITY (EUR HDG)</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 24 paesi e comprende circa 14 valute, compreso l'Euro. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista mensilmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: MXWOHEUR).</p> |
| <p>MSCI WORLD EQUITY (EUR)</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 1600 titoli di 23 paesi, coprendo circa l'85% dell'universo azionario investibile nei mercati sviluppati. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NSESWRLD).</p> |
| <p>MSCI WORLD EQUITY (USD)</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati. È composto da circa 1700 titoli di 23 paesi, coprendo circa l'85% dell'universo azionario investibile nei mercati sviluppati. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUWI).</p> |
| <p>MSCI WORLD EX EMU EQUITY</p> | <p>L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap di 13 mercati sviluppati (escludendo i paesi della zona Euro). È composto da circa 1400 titoli coprendo circa l' 85% di capitalizzazione di ogni mercato. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDDUWXEM).</p> |

| | |
|--|--|
| MSCI WORLD EX SWITZERLAND EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap dei mercati sviluppati globali esclusa la Svizzera. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: M4CXCSAQ). |
| MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli Large Cap in 23 mercati sviluppati. Tutti i titoli dell'indice sono classificati nel settore IT così come definito dalla classificazione Global Industry Standard (GICS). La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a febbraio, maggio, agosto e novembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: NDWUIT). |
| NASDAQ BIOTECHNOLOGY EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari di società facenti parte del Nasdaq e appartenenti al settore delle biotecnologie o prodotti farmaceutici secondo la Industry Classification Benchmark (ICB). I componenti devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 200 milioni di Dollari statunitensi e un volume medio di scambi giornalieri di almeno 100 mila azioni. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a marzo, giugno, settembre e dicembre. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: CXBT). |
| PSI 20 | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato portoghese. Le quotazioni dell'indice sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: PSI20TR). |
| RUSSELL 2000 EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Small Cap statunitensi. È composto da circa 2000 titoli ed è un sottoinsieme dell'indice Russell 3000, del quale ne rappresenta circa il 10% di capitalizzazione di mercato. La composizione dell'indice viene rivista ogni anno. L'indice è espresso in Dollari USA. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: RU20N30U). |
| S&P 500 EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi. Comprende 500 aziende leader, coprendo così circa l'80% di capitalizzazione del mercato. Le società devono essere statunitensi e devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 5,3 miliardi di Dollari. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. L'indice è espresso in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SPXT). |
| S&P 500 EQUITY (EURO HDG) | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap statunitensi. Comprende 500 aziende leader, coprendo così circa l'80% di capitalizzazione del mercato. Le società devono essere statunitensi e devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 5,3 miliardi di Dollari. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SPXUXEN). |

| | |
|--|--|
| S&P MIDCAP 400 EQUITY (EUR) | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Mid Cap con sede e quotazione negli Stati Uniti. Comprende quei titoli che hanno una capitalizzazione, non aggiustata per il flottante, compresa tra 1,4 e 5,9 miliardi di dollari statunitensi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. L'indice è espresso in dollari USA e prevede il reinvestimento dei dividendi, al lordo delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: SPTRMDCP). |
| TOPIX EQUITY | L'indice è rappresentativo delle performance dei titoli azionari Large Cap del mercato giapponese. I componenti sono selezionati in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a gennaio, aprile, luglio e ottobre. L'indice è espresso in Yen. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: TPXDDVD). |
| TR EUROPE FOCUS CONVERTIBLE BOND | L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili del mercato europeo. Non sono imposti vincoli valutari o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli nell'indice. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: UICBFOEE). |
| TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND | L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili globali, con valore di emissione superiore a 100 milioni di Dollari statunitensi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari statunitensi. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: UCBIGLBL). |
| TR GLOBAL FOCUS CONVERTIBLE BOND (USD HDG) | L'indice rappresenta la performance dei principali titoli obbligazionari convertibili globali. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli nell'indice. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente. Ciascun titolo è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Dollari statunitensi; l'indice è coperto dal rischio cambio. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi, al netto delle ritenute fiscali. Le quotazioni sono reperibili sui principali information providers finanziari, come Bloomberg (ticker: UCBIFX02). |

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-contrattenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2010 di Aviva S.p.A. ha conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. - V. Monte Rosa 91, 20149 Milano - per il periodo 2010-2018, l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio, di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale, di revisione legale della relazione semestrale al 30 giugno, del rendiconto annuale della gestione del Fondo Pensione aperto a contribuzione definita e dei rendiconti delle gestioni separate degli investimenti e di verifica dei rendiconti annuali dei fondi interni assicurativi.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

7. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO.

L'Impresa di Assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di combinazioni di OICR con caratteristiche di rischio/rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun OICR. L'Impresa di Assicurazione, inoltre, controlla ex-post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni OICR collegato al Contratto, in particolare tramite le due seguenti attività:

L'Impresa di Assicurazione inoltre controlla ex post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario collegata al Contratto, in particolare:

- verifica che i valori della volatilità dei rendimenti degli OICR permangano in una o più classi diverse da quella del grado di rischio assegnato e riportato nell'ultimo aggiornamento del Prospetto d'offerta. La migrazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi (almeno un semestre). In tal caso, l'Impresa di Assicurazione procede con l'aggiornamento del grado di rischio, in modo coerente con il nuovo intervallo in cui si è spostata la volatilità dell'OICR, assegnandolo, se necessario, secondo un criterio di prevalenza; l'Impresa di Assicurazione potrebbe derogare a tale aggiornamento sulla base di valutazioni discrezionali, nel caso in cui la volatilità sia in prossimità del valore che segna il passaggio a un nuovo intervallo e/o la migrazione implichi una diminuzione del grado di rischio.
- Effettua un controllo, per gli OICR con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti dell'OICR e quelle del relativo Benchmark (delta-vol) emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi (almeno un semestre), si procederà all'aggiornamento della classe gestionale. L'analisi della delta-vol è utilizzata dall'Impresa di Assicurazione anche come segnalatore di una possibile incoerenza rispetto al Benchmark, evidenziando l'opportunità di procedere ad un'analisi più approfondita.

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nell'Allegato alla Parte I, "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche, adottate per la gestione dei rischi, sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

8. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

La conclusione del contratto è subordinata all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela previsti dalla disciplina antiriciclaggio.

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata all'Investitore-Contraente.

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 90 anni.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale Investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

È possibile effettuare versamenti aggiuntivi solo se l'Assicurato al momento di pagamento del versamento aggiuntivo ha un'età compresa tra i 18 ed i 90 anni.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
 - diminuito dei costi riportati al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE";
 - aumentato dell'importo dell'eventuale Bonus sul premio di cui al Punto 5.3 "VERSAMENTO DEI PREMI" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
 - diviso per il Valore delle Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
- I versamenti aggiuntivi vengono:
 - aumentati dell'importo dell'eventuale Bonus sul premio di cui al punto 5.3 "VERSAMENTO DEI PREMI" della Parte I del Prospetto d'Offerta.
 - divisi per il valore delle Quote degli OICR, del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

In entrambi i casi sopra riportati, nel caso in cui l'Investitore-contraente destini interamente o in parte il Capitale Investito verso Fondi Esterni denominati in valuta diversa dall'Euro, il tasso di cambio applicato sarà quello ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore unitario delle Quote dei Fondi. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- Il numero di Polizza che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza del Contratto (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);
- Il Premio Unico corrisposto;
- Il premio investito alla Data di Decorrenza del Contratto;
- Relativamente agli OICR prescelti.
 - il numero di Quote acquistate;
 - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione);
- il Versamento Aggiuntivo corrisposto ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
 - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
 - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l'acquisto.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

9. RISCATTO

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto. La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi legali, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad AVIVA S.p.A. – Via A.Scarsellini, 14 – 20161 Milano – numero verde 800-113085 – fax 02/2775490 – e-mail: liquidazioni_vita@aviva.com.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;
- ritenute fiscali applicate;
- valore di riscatto netto liquidato;
- modalità di accredito dell'importo liquidato.

RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse 5 annualità dalla data dell'ultimo investimento (tariffa UR4A) o trascorsi 3 annualità dalla data dell'ultimo investimento (tariffa UR3A). In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA"

della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinata in base agli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi.

L'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Le penalità di riscatto variano in base alla Tariffa scelta dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente.

Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 5.000,00 Euro.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione o Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione o dello switch, una **Lettera informativa della Sostituzione dell'OICR**, oppure una **Lettera Informativa del Piano di Interventi Straordinari** oppure **Lettera Informativa del Piano di Allocazione**, in base a quanto previsto nei paragrafi successivi, che contiene le seguenti informazioni:

- la data alla quale è avvenuto il trasferimento;
- il Capitale maturato negli OICR interessati dall'operazione alla data della sostituzione (espresso in Euro)
- Valore e numero di Quote vendute ed acquistate.

10.1 SOSTITUZIONE OICR

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

L'Investitore-contraente può effettuare la Sostituzione verso un OICR appartenente alla stessa Combinazione Aviva oppure verso un OICR appartenente ad una Combinazione Aviva diversa da quella dell'OICR inizialmente scelto.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Capitale maturato negli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote

possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;

- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR trasmettendo una **Lettera Informativa di Sostituzione dell'OICR** entro 30 giorni dalla data in cui è stata effettuata la sostituzione.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

Sul presente Contratto non è possibile effettuare nello stesso giorno più di un'operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.

10.2 SWITCH OICR A SEGUITO DEL PIANO DI ALLOCAZIONE

Con le modalità descritte al Punto B.1.2) "PIANO DI ALLOCAZIONE" della Parte I del Prospetto d'Offerta almeno una volta l'anno di cui una necessariamente nel corso del terzo trimestre, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Allocazione, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 18 "SOSTITUZIONI DEGLI OICR/SWITCH".

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una **Lettera Informativa del Piano di Allocazione**; maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

10.3 SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie, come definite dalla tipologia 3 descritta al Par. B. 1.3 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" della Parte I, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione" ed effettuerà una operazione straordinaria di Switch. Lo Switch straordinario consiste nel trasferimento del Capitale maturato dall'OICR in Eliminazione all'OICR, appartiene alla medesima Combinazione Aviva, dichiarato OICR di Destinazione nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Investimenti Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'OICR in Eliminazione è determinato moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per Valore della Quota dell'OICR di Destinazione nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitori-contraenti che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione, saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo OICR di Destinazione.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in quegli OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

D) REGIME FISCALE

11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione della presente Nota Informativa, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo "Misto" anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986. Per i contatti di tipo "Misto", anche a vita intera, tale esenzione vale solo per la parte delle somme liquidate a copertura del rischio demografico.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

1. sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, sia in caso di vita che di morte, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 26% come emendata dall'Art. 3 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie conseguiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

Come previsto dall'Art. 4 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati con i quali l'Italia abbia stipulato un accordo che assicuri un effettivo scambio di informazioni, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

IMPOSTA DI BOLLO

I rendiconti relativi al presente contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa, sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se l'investitore-Contrattante non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.

L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo esso avvenga, compreso il caso di recesso. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTABILITÀ

Ai sensi dell'Art.1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art.1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 03/05/2017

Data di validità del Glossario: dal 04/05/2017

Asset Allocation Strategica: corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus: sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione: facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni Libere: allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contratto: contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari alla somma dei controvalori dei singoli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito.

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

Data di Decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata del Contratto: periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Fund Picking: è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Growth: una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

Impegni: il metodo degli Impegni è una misura di determinazione dell'esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzata dagli OICR, in ottemperanza alla disciplina comunitaria in tema di gestione dei rischi. Attraverso tale metodo, infatti, viene generalmente calcolata, in termini percentuali rispetto al patrimonio dell'OICR, l'esposizione massima di quest'ultimo ai derivati.

Impresa di Assicurazione: Società – Aviva S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, con la quale l'Investitore-contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

Investitore-contraente: persona, fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi all'Impresa di Assicurazione.

Investment grade: termine utilizzato per la valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody's) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

Large Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Mid Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

Modulo di Proposta: Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

OICR di Destinazione: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

OICR di Uscita: è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

OICR in Eliminazione: è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzione: clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

P.E.P.: per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. Lgs. 231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014.

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.

Supplemento di Aggiornamento: comunicazione scritta prevista dal Piano di Interventi Straordinari ed inviata all'Investitore-contraente unitamente all'estratto conto annuale, che contiene il riepilogo di tutte le operazioni straordinarie predisposte dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto.

Switch: operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

Unit Linked: Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto prevalentemente finanziario con prestazioni collegate al Valore delle Quote di attivi contenuti nell'OICR.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera: la tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. NAV): il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (NAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

Value at Risk (VaR): è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell'OICR -;

Versamento Aggiuntivo: importo che l'Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Aviva S.p.A.

Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano

www.aviva.it

Tel: +39 02 2775.1

Fax: +39 02 2775.204

Pec: aviva_spa@legalmail.it



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 247.000.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008